



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 39] नई दिल्ली, शनिवार, सितम्बर 25-अक्तूबर 1, 2010 (आश्विन 3, 1932)

No. 39] NEW DELHI, SATURDAY, SEPTEMBER 25—OCTOBER 1, 2010 (ASVINA 3, 1932)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV

## [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

## NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

## CHANGE OF NAME

I, hitherto known as BASUDEV SHARMA son of Sh. TIKA RAM, employed as Daffadar in the Daw, M & Ar P.G.D.C. Survey of India, Shillong-1, residing at Type-B quarter No. 34, Survey Estate, Survey of India, Malki Shillong, East Khasi Hills District (Meghalaya), have changed my name and shall hereafter be known as BASUDEV SAPKOTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BASUDEV SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJU AGGARWAL, RAJU RATTAN AGGARWAL, RAJU RATTAN, RAJIV RATTAN AGGARWAL, RAJ RATTAN AGGARWAL son of Late MATHURA PRASAD, residing at 35-B Kamla Nagar, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as RAJIV AGGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJIV AGGARWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DIVYA KESAR daughter of Sh. V. S. KESAR, working as Advocate, residing at A-94, Second Floor, Shivalik, New Delhi-110 017, have changed my name and shall hereafter be known as DIVVYA KESAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIVYA KESAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JASLIN SABHARWAL daughter of Sh. JATINDER PAL SABHARWAL, residing at 44, SFS, Shakti Apartments, Ashok Vihar, Phase-3, New Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as JASLIN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASLIN SABHARWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MALLIKA DODDAPANENI daughter of Sh. VENAKATESWARA RAO, residing at C/o Koneru Radha Krishna Murthy, Dno-24-64, West Ibrahim Patnam, Krishna Dist., A.P., have changed my name and shall hereafter be known as DODDAPANENI LAKSHMI MALLESWARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MALLIKA DODDAPANENI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNNANDA TRIPATHY son/daughter/wife of Sh. JAGANNATH MOHAPATRA, employed as Junior Telecom Officer (Marketing) in the O/o DGM/NWO-Bn, B.S.N.L. DE Block, Sector-1, Salt Lake, Kolkata-64, residing at L-IV-2/5, CC Bldg, P & T Qtrs, Salt Lake, Kolkata-700064, have changed my name and shall hereafter be known as SUNNANDA MOHAPATRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNNANDA TRIPATHY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAKKHAN SINGH BAGRI son of Sh. HARLAL SINGH, employed as Assistant Manager in the Reserve Bank of India, residing at K-136, RBI Flats, Sarojini Nagar, New Delhi-110023, have changed my name and shall hereafter be known as MAKKHAN SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAKKHAN SINGH BAGRI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RADHA wife of Sh. MANISH LOHIA, a Housewife, residing at 160, First Floor, Harsh Vihar, Pitampura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as RADHIKA LOHIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RADHA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LANKA MARGRET daughter of Late B. MARIYAM, employed as Helper II, T. No. 21812

Diesel Poh Shop, S.E. Rly Work Shop, Kharagpur, residing at Rly. Qtr. No. 1/OS/15, Unit No. 15, Dhansingh Maidan, Old Settlement Kharagpur-721301, have changed my name and shall hereafter be known as LANKA SARADA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LANKA MARGRET  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMNIK ARORA daughter of Sh. HARPINDER PAL SINGH, residing at A-38/204 Sarraj Apartments Rajouri Garden, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as RAMNIK KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMNIK ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DHARMENDRA MANCHANDA son of Sh. R. K. MANCHANDA, employed a Business, residing at C-2/34 Second Floor, Malka Ganj, Near Hans Raj College, Delhi-07, have changed my name and shall hereafter be known as DHARMENDRA R. MANCHANDA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHARMENDRA MANCHANDA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NEERJA MANCHANDA wife of Sh. DHARMENDRA MANCHANDA, a Housewife, residing at C-234 Second Floor, Malka Ganj, Near Hans Raj College, Delhi-07, have changed my name and shall hereafter be known as SAKSHEE MANCHANDA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEERJA MANCHANDA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YOGESH MATHUR son of Late PREM NARAIN MATHUR, residing at 116-D, Pocket 'B', Mayur Vihar Phase-II, Delhi-110 091, have changed my name and shall hereafter be known as YOGESH NARAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YOGESH MATHUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SARITA KUMARI wife of Sh. RAJENDER SINGH RAJOURA, residing at B-45, Arya Nagar Apartment, Plot No. 91, I.P. Extn., Patparganj, New Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as SARITA RAJOURA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SARITA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as USHA wife of Late JAGMOHAN SINGH NAYAL, employed as UDC Department of Science & Technology, Ministry of Science & Technology, Govt. of India, residing at N-649, Sector-8, R. K. Puram, New Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. USHA NAYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

USHA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HEM CHANDER SABHARWAL son of Late RAM SINGH SABHARWAL, employed as Development Officer in the LIC of India, residing at D-401, Jagran C.G.H.S. Ltd., Plot No. 17, Sector-22, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as HARJEET SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HEM CHANDER SABHARWAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRIYA KESAR daughter of Sh. V. S. KESAR, employed as Software Engineer, residing at A-94, Second Floor, Shivalik, New Delhi-110 017, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYA KESARH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRIYA KESAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIDHI CHAWLA wife of Sh. GAURAV BANSAL, a Housewife, residing at D-1013, Ground Floor, New Friends Colony, Delhi-25, have changed my name and shall hereafter be known as VIDHI BANSAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIDHI CHAWLA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SAKSHI GUPTA wife of Sh. ASHISH SHARMA, employed as Senior Designer in the Vishesh Apparels, residing at S-548, School Block, Part-I, Near Jain Jewelers, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as MANVI SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAKSHI GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dr. SANDEEP son of Sh. RAM BABU, residing at 306A, Pkt.-E, LIG Flat, GTB Enclave, Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as Dr. SANDEEP KUMAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDEEP  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GAYATRI wife of Late HANSRAJ KUMAR, a Housewife, residing at 6054, Block No. 2, Gali No. 4, Dev Nagar, K. Bagh, New Delhi-110005, have changed my name after marriage and shall hereafter be known as MEENA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAYATRI  
[Signature (in existing old name)]

I, PARAMPREET SINGH son of Sh. LEELA SINGH, do hereby solemnly affirm and declare that I have changed the name of my minor son from AKSHAY KUMAR, a student, residing at E-5, East Vinod Nagar, Delhi-110091, to GURPREET SINGH and he shall hereafter be known as GURPREET SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMPREET SINGH  
[Signature of Guardian]

#### CHANGE OF RELIGION

I, PARAMPREET SINGH son of Sh. LEELA SINGH, do hereby solemnly affirm and declare that I have changed the religion of my minor son AKSHAY KUMAR, residing at E-5, East Vinod Nagar, Delhi-110091, from HINDU to SIKH and renounced HINDUISM with effect from 03.09.2010.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMPREET SINGH  
[Signature of Guardian]

#### PUBLIC NOTICE

I, VED PRAKASH BHATIA son of Sh. VEER BHAN BHATIA, R/o 5/14, Subhash Nagar, New Delhi-110027, do hereby declare for General information that the name of my father has been wrongly entered in my DDA Regd. No. 23290 and application No. 60257 EVS Janta under Rohini Scheme 1981 as RAM CHAND BHATIA. The actual name of my father is VEER BHAN BHATIA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VED PRAKASH BHATIA  
[Signature]

## सार्वजनिक सूचना

मैं, संजीव कुमार सुपुत्र श्री जयकिशन, मकान नं. 1252, गली नं. 28ए, स्वतन्त्र नगर, नरेला, दिल्ली-110040।

सर्वसाधारण को सूचित करता हूँ कि मेरे 10वीं शिक्षा के प्रमाण पत्र में मेरे पिता जी का नाम गलती से जयचन्द लिखा गया है। जबकि वास्तविक व सही नाम जयकिशन है।

भविष्य में मेरे पिता जी का नाम जयकिशन ही पढ़ा लिखा जाना जाये।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शक्तों को पूरा कर लिया है।

संजीव कुमार

(हस्ताक्षर)

एतद्वारा सूचित किया जाता है कि हीरो लाइफ इन्स्युरेन्स कंपनी लिमिटेड (पंजीकरण सं. यू 66010 डीएल 2008 पीएलसी 180044) जिसका पंजीकृत कार्यालय ई-1, कुतुब होटल कॉम्प्लेक्स, शहीद जीत सिंह मार्ग, नई दिल्ली में है, ने बुधवार, 18 अगस्त 2010 को आयोजित अपनी असाधारण आम सभा में कम्पनी की सदस्यों के स्वीच्छिक समापन तथा कम्पनी के परिसमापक के रूप में श्री मनोज कुमार गर्ग, एडवोकेट पुत्र श्री एस. पी. गर्ग, मैसर्स गर्ग एसोसिएट्स के निवासी ई-205, बेसमेन्ट, ग्रेटर कैलाश, पार्ट-II, नई दिल्ली-110048 की नियुक्ति के लिए विशेष प्रस्ताव किए गए हैं।

इस समापन का समर्थन अथवा विरोध करने के इच्छुक कोई भी क्रेडिटर, अंशदाता अथवा अन्य व्यक्ति ऊपर नामित परिसमापक के पास अपने आशय की सूचना भेज सकते हैं एवं/अथवा एक शपथ पत्र द्वारा समर्थित अपने नाम एवं पते के साथ स्वयं के द्वारा हस्ताक्षरित अपने दावे इस तरह से दाखिल कर सकते हैं ताकि वह परिसमापक के पास इस दिन से अधिकतम 10 दिनों के भीतर पहुंच जाएं।

हस्ता./-

मनोज कुमार गर्ग  
(परिसमापक)

## इंडस एविएशन सर्विसेज़ प्राइवेट लिमिटेड

पंजीकृत कार्यालय : सेन्ट्रल विंग, भूतल, थापर हाऊस, 124, जनपथ, नई दिल्ली-110001

(26.06.2001 को पंजीकृत सी.आई.एन. यू 499 डी.एल. 2001 पी.टी.सी. 111438)

कम्पनी अधिनियम, 1956

स्वीच्छिक समापन का प्रस्ताव  
सूचना

[धारा 485(1) के अंतर्गत]

सोमवार, 30 अगस्त, 2010 को कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में आयोजित उपरोक्त कम्पनी की असाधारण आम सभा में निम्नलिखित प्रस्ताव पारित किए गए :

"सुनिश्चित किया गया कि कम्पनी अधिनियम, 1956 ("अधिनियम") की धारा 484(1) (बी) तथा धारा 488 तथा लागू

होने वाले अन्य प्रावधानों के अनुसार अधिनियम के अंतर्गत प्रक्रिया का अनुसरण करते हुए सदस्यों के स्वीच्छिक समापन के अनुसार कम्पनी को स्वीच्छिक रूप से समाप्त किया जाए।

पुनः सुनिश्चित किया गया कि सॉल्वेंसी की घोषणा, परिसम्पत्तियों एवं देयताओं का विवरण, शपथपत्र तथा अन्य दस्तावेजों, जैसा कि कम्पनीज रजिस्ट्रार, दिल्ली एवं हरियाणा के कार्यालय में पंजीकृत में पंजीकरण के लिए दाखिल किया गया, तो एतद्वारा विचार-युक्त एवं स्वीकृत माना जाए।

पुनः सुनिश्चित किया गया कि श्री कपिल भाटिया और श्री अनिल पाराशर, निदेशकों, को एतद्वारा इस प्रस्ताव को प्रभावी बनाने के लिए जरूरी होने वाले सभी अन्य आवश्यक कदम उठाने के पृथक् रूप से अधिकृत किया जाता है।"

इंडस एविएशन सर्विसेज़ प्राइवेट लिमिटेड के लिए

हस्ता./-

दिनांक : 30 अगस्त, 2010

स्थान : नई दिल्ली

कपिल भाटिया

निदेशक

## इंडस एविएशन सर्विसेज़ प्राइवेट लिमिटेड

पंजीकृत कार्यालय : सेन्ट्रल विंग, भूतल, थापर हाऊस, 124, जनपथ, नई दिल्ली-110001

फॉर्म नं. 151

(नियम 315 देखें)

सदस्यों का स्वीच्छिक निपटारा

धारा 516 के अन्तर्गत परिसमापक की नियुक्ति की सूचना

विवरण	: जानकारी
कंपनी का नाम	: इंडस एविएशन सर्विसेज़ प्राइवेट लिमिटेड
व्यवसाय की प्रकृति	: भारत एवं विदेशों में अन्तर्राष्ट्रीय, क्षेत्रीय एवं अन्तर्राष्ट्रीय हवाई अड्डों पर ग्राउण्ड सर्विसेज़ उपलब्ध कराना
पंजीकृत कार्यालय का पता	: सेन्ट्रल विंग, भूतल, थापर हाऊस, 124, जनपथ, नई दिल्ली-110 001
परिसमापक का नाम व पता	: मनोज कुमार मल्होत्रा, हाऊस नं. डी-29ए, द्वितीय मंजिल, हौज़ खास, नई दिल्ली-110016
नियुक्ति की तिथि	: 30 अगस्त, 2010
नियुक्तिकर्ता	: अंशधारक

कृते इंडस एविएशन सर्विसेज़ प्राइवेट लिमिटेड के लिए

हस्ता./-

दिनांक : 30 अगस्त, 2010

स्थान : नई दिल्ली

मनोज कुमार मल्होत्रा

परिसमापक



एमको इनर्जी लिमिटेड पंजीकृत कार्यालय: ७०१, ७०४, ७वां तला, नमन सेंटर, ए - विंग, बी के सी ( बांद्रा कुर्ली कॉम्प्लेक्स), बांद्रा, मुंबई, विधुत पारेषण के लिए विधुत लाइन अथवा विधुत पारिकरणों के व्यवस्थापन और काम समनतय करने के लिए आवश्यक समाचार व्यवस्था के उत्पादन के लिए सरकार से निर्माण, निर्वाहन किए जाने अथवा निर्माण और निर्वाहन किए जा रहे टेलीग्राफ लाइन अथवा स्तंभों के व्यवस्थापन के लिए भारत टेलीग्राफ शासन १८८५ के तहत टेलीग्राफ प्राधिकरण से युक्त अधिकार की स्क्रम्प किए जाने के लिए विधुत शासन २००३ धारा १६४ में उपलब्ध सारे अधिकार पाने के लिए भारत सरकार की अनुमति के लिए दरखास्त करने जा रहे है। कर चुके है और वे निम्न सूचित किए गए पारेषण व्यवस्था के सर्वेक्षण, निर्माण निरीक्षण, उत्पादन व प्रवर्तन में लाना, परिचालन निर्वह अथवा अन्य कार्यक्रम और काम अधिग्रहण करेगे ।

**पारेषण योजना का नाम :** २ x ३०० मेगावाट टीपीपी उर्जा पॅरिश्करण योजना

**योजना में समावेश कार्य :**

- १) एम को इनर्जी लिमिटेड वरोरा से पावरग्रिड के भद्रावती विधुत उपकेन्द्र तक ४०० के वी डि सी पारेषण लाइन
- २) २ बे विस्तारण पावरग्रिड के भद्रावती विधुत उपकेन्द्र में

पारेषण लाइन निम्न गावों, नगरों, और शहरों से होकर, उपर से, पास से और बीच से गुजरेगी

क्र	गाँव का नाम	तहसील	जिला	राज्य
1	चरूर	वरोरा	चंद्रपुर	महाराष्ट्र
2	वनोजा			
3	वरोरा			
4	एकार्जुना			
5	विसलौन			
6	न्यूकोडा	भद्रावती		
7	कुरोडा			
8	विजासन			
9	गओराला			
10	मोहवाला			
11	सोमथाना			

मार्ग संरेखण मान चित्र की प्रति अधोहस्ताक्षरकरता के कार्यालय में उपलब्ध हैं, यह सूचना के प्रकाशन के दो महीने के 02.09.2010 भीतर प्रस्तावित पारेषण व्यवस्था के बारे में परिशीलन/ अभिवेदन आदि के कार्यालय में लिखित रूप में पेश करने के लिए सर्वजनों को इसके द्वारा सूचना जारी की गई है और विवरण एवं सपष्टीकरण के लिए सम्पर्क करे

नाम : श्री अजय कुमार नथानी

पद: उपाध्यक्ष (ट्रैन्समिशन)

पता : २ x ३०० मेगावाट एमको इन्जी लिमिटेड, वरोरा ग्रोथ सेंटर, एमआईडीसी, वरोरा, जिला, चंद्रपुर

यां

आईबीसी नालेज पार्क, फेज़-२, डी ब्लॉक, १०वाँ तला, ४/१, बेनरघाटा रोड, बंगलोर

ई मेल : [ajaya.nathani@gmrgroup.in](mailto:ajaya.nathani@gmrgroup.in)

फ़ोन/ फेक्स : ०८०-४०४३२०३७/ ०८०-४०४३२१८०

तिथि : ०२.०७.२०१०

स्थान : वरोरा

ह/- अपठनीय

वास्ते ई एम सी ओ एनर्जी लिमिटेड

जीएमआर छत्तीसगढ़ एनर्जी लिमिटेड, पंजीकृत कार्यालय: स्किप हाउस, २५/१, म्यूजीयम रोड, बेंगलूरु, ५६००२५, विधुत पारेषण के लिए विधुत लाइन अथवा विधुत पारिकारणों के व्यवस्थापन और काम समनतय करने के लिए आवश्यक समाचार व्यवस्था के उत्थापन के लिए सरकार से निर्माण, निर्वाहन किए जाने अथवा निर्माण और निर्वाहन किए जा रहे टेलिग्रेफ लाइन अथवा स्तंभों के व्यवस्थापन के लिए भारत टेलिग्रेफ शासन १८८५ के तहत टेलिग्रेफ प्राधिकरण से युक्त अधिकार की स्क्रमण किए जाने के लिए विधुत शासन २००३ धारा १६४ में उपलब्ध सारे अधिकार पाने के लिए भारत सरकार की अनुमति के लिए दरख्वास्त करने जा रहे हैं/ कर चुके हैं और वे निम्न सूचित किए गए पारेषण व्यवस्था के सर्वेक्षण, निर्माण, निरीक्षण, उत्थापन व प्रवर्तन में लाना परिचालन निर्वाह अथवा अन्य कार्यक्रम और काम अधिग्रहण करेंगे ।

पारेषण योजना का नाम : २ x ६८५ मेगावाट जीसीपीएल, रायखेड़ा उर्जा पॅरिश्करण योजना

योजना में समावेश कार्य:

1. जीसीपीएल, रायखेड़ा विधुत केंद्र से प्रस्तावित पावरग्रिड के रायपुर/ दुर्ग विधुत उपकेन्द्र तक ४०० के वी डि/सी पारेषण लाइन

पारेषण लाइन निम्न गावों, नगरों, और शहरों से होकर, उपर से, पास से और बीच से गुज़रेगी

क्र	तहसील	गाँव का नाम	जिला	राज्य
1	तिलदा	भाटपारा, रायखेड़ा, मुरा, बातखेड़ा, सोनतरा, खापरी, मडो, जजगिरा, कोटा, क्रिवा	रायपुर	छत्तीसगढ़
2	धरसीवा	महुअगाव, माटोड़, कुरुन्द, रायता, कुकेरा, कापसादा, देवरी, कुरा, भेहगनूँडा, पांदरभड़ा, मुरा, कुम्ही, भिराभिरा, पीरदा		
3	बेरला	धाबा, नया धाबा, चंडी, सिघोट, नरनारा, गर्डमेरा, घटियां कलॉ	दुर्ग	
4	धमधा	गोबाड़ा, खमलाराई, गोडगिरी, पहरा, घटियां खुर्द, खिपुरी, खपरी, मुदपाड, पड, सेमरिया, पंदमुडी, कोकडी, हरदी, नंदिनी, खुँदनी, पथरिया, मेडेसेरा, कोरिया, हसदा		

मार्ग सरेखण मान चित्र की प्रति अधोहस्ताक्षरकरता के कार्यालय में उपलब्ध हैं, यह सूचना के प्रकाशन के दो महीने के 30.09.2010 भीतर प्रस्तावित पारेषण व्यवस्था के बारे में परिशीलन/ अभिवेदन आदि के कार्यालय में लिखित रूप में पेश करने के लिए सर्वजनों को इसके द्वारा सूचना जारी की गई है और विवरण एवं सपष्टीकरण के लिए सम्पर्क करें

नाम : श्री अजाया कुमार नथानी

पद: उपाध्यक्ष (ट्रैन्समिशन)

पता : जीएमआर छत्तीसगढ़ एनर्जी लिमिटेड अशोक रतन , बंगला न सी - ८, शंकर नगर, विधान सभा रोड,

रायपुर- 492001 छत्तीसगढ़

ई मेल : [ajaya.nathani@gmrgroup.in](mailto:ajaya.nathani@gmrgroup.in)

फ़ोन/ फ़ैक्स : 0661-3263636

तिथि : 30.09.2010

स्थान : रायपुर

ह/अपवनीय

वास्ते जी एम आर छत्तीसगढ़ एनर्जी प्रा. लि.

## दो मल्टी कम्प्रेडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड (एम सी एक्स) अधिसूचना

वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) की धारा 11 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, मल्टी कम्प्रेडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड वायदा बाजार आयोग के अनुमोदन से एतद्वारा मल्टी कम्प्रेडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड के उप-विधियों और नियमों को अधिसूचित करता है, नामतः:-

### एम सी एक्स की उप-विधियों में संशोधन

#### 1. नई धारा जोड़ना-शुरुआती पैराग्राफ

उपर्युक्त प्रस्तावना के शुरु में निम्नलिखित पैराग्राफ जोड़ा जाएगा:

"वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) की धारा 11 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए और वायदा बाजार आयोग के पूर्ववर्ती अनुमोदन से, मल्टी कम्प्रेडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड निम्नलिखित उप-विधि बनाता है, नामतः:-"

#### 2. प्रस्तावना में संशोधन-उप विधि 1

##### 1. उप विधि 1 की धारा (2) के लिए निम्नलिखित धारा प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः:-

"यह उप-विधि ऐसी तारीख से प्रभावी होगी जैसाकि वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के अनुसार भारत सरकार द्वारा स्थापित वायदा बाजार आयोग (जिसे इसमें इसके पश्चात "आयोग" कहा जाएगा और मल्टी कम्प्रेडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड का बोर्ड (जिसे इसमें इसके पश्चात "एक्सचेंज" कहा जाएगा) उस ओर अधिसूचित करते हैं, नामतः:-

##### 2. उप-विधि 1 की धारा (3) के लिए निम्नलिखित धारा प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः:-

"अन्य प्रयोज्य नियम

ये उप-विधि वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 के उपबंधों और एक्सचेंज द्वारा उसके तहत बनाए गए नियमों के अतिरिक्त होंगे। इन उप-विधियों को सभी समय वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (जिसे इसमें इसके पश्चात "एफ सी आर ए" कहा जाएगा, वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 (जिसे इसमें इसके पश्चात "एफ सी आर आर" कहा जाएगा) समय-समय पर यथा संशोधित और एक्सचेंज के उपबंधों/नियमों, कारोबारी नियमों/विनियमनों, निर्देशों, आदेशों, दिशा-निर्देशों, मानदण्डों और सरकार द्वारा और/अथवा वायदा बाजार आयोग द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों के अध्वधीन पढ़ा जाएगा।"

##### 3. उप-विधि 1 की धारा 4 के लिए निम्नलिखित धारा प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः:-

"वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952/वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 पर कारोबारी नियमों/विनियमनों की अग्रगमिता।

एक्सचेंज के किन्हीं उप-नियमों, नियमों और कारोबारी नियमों/विनियमनों के उपबंधों और वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 अथवा वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 के उपबंधों के बीच अंतर के मामले में वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952/वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 के उपबंध अभिभावी होंगे।"

#### 3. उप विधि 2 का संशोधन

1. उप-विधि 2 की धारा 3 की उप-धारा 15 के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः:-

"उप-विधियों" से तात्पर्य है कि एक्सचेंज द्वारा वायदा संधिदा (विनियमन) नियमावली, 1954 आयोग द्वारा यथा अनुमोदित के साथ पठित वायदा संधिदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के अनुसरण में बनाए गए उप-विधियों से हैं।"

2. उप-विधि 2 की धारा 3 की उप-धारा 15 के पश्चात निम्नलिखित नई उप-धारा जोड़ी जाएगी, नामतः:-

"(क) 'कारोबारी नियमों /विनियमनों' से तात्पर्य है कि इस समय प्रयुक्त एक्सचेंज के कारोबारी नियम/विनियमन और इसमें आचार शास्त्र/आचरण/शासन का कोड, परिपत्र, नोटिस और एक्सचेंज के प्रचालन के लिए समय-समय पर निदेशक बोर्ड अथवा सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित ऐसे अन्य विनियमन हैं और ये वायदा संधिदा (विनियमन) अधिनियम, 1952, वायदा संधिदा (विनियमन) नियमावली, 1954 के उपबंधों, आयोग द्वारा जारी निदेशों और एक्सचेंज के उप-विधियों और नियमों के अध्यधीन होंगे।"

3. उप-विधि 2 की धारा 3 की उप-धारा 83 के लिए निम्नलिखित धारा प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः:-

"सम्बद्ध प्राधिकारी" से तात्पर्य बोर्ड जिसमें उसकी समिति और विनिर्दिष्ट प्रयोजन के लिए समय-समय पर यथा संगत बोर्ड द्वारा यथा विनिर्दिष्ट बोर्ड अथवा ऐसे प्राधिकारी द्वारा नियुक्त कोई समिति है।"

4. उप-विधि 2 की धारा 3 की उप-धारा 86 के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः :-

"नियमों" से तात्पर्य है वायदा संधिदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के तहत वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमोदित मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड के नियम।"

#### 4. उप विधि 3 का संशोधन

1. उप विधि 3 की धारा 1 के पैरा 1 के लिए निम्नलिखित पैरा प्रतिस्थापित किया जाएगा :

इन उप-विधियों के उपबंधों, एक्सचेंज के संस्था अंतर्नियमों और नियमों के अध्यधीन सम्बद्ध प्राधिकारी को एक्सचेंज के कुशल कार्यकरण और प्रचालन के लिए कारोबारी नियमों/विनियमनों को बनाने और एक्सचेंज के सदस्यों, उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों अथवा व्यक्तियों, अनुमोदित प्रयोगकर्ताओं, समाशोधन गृह अथवा समाशोधन निगम, समाशोधन बैंकों और अन्य सभी व्यक्ति, उनसे व्यवहार अथवा उनके माध्यम से अथवा तहत प्रचालन कर रहे हैं दोनों परस्पर और एक्सचेंज के संबंध में कार्यकरण और गतिविधियों को विनियमित करने और कारोबार, समाशोधन, निपटान और उससे संबंधित अन्य प्रचालनों सहित एक्सचेंज में कारोबार के लिए अनुमत्य वस्तुओं और उनके सूचकांकों और उनके व्युत्पन्नों में संधिदाओं के लिए कारोबार और डिलीवरी विनिर्देशनों को निर्धारित करने की शक्ति होगी। सम्बद्ध प्राधिकारी कारोबारी नियमों/विनियमनों के किन्हीं उपबंधों में समय-समय पर संशोधन, अभिवृद्धि, परिवर्तन, संशोधन, हटाने अथवा निरस्त, जैसा आवश्यक अथवा उचित अथवा वायदा बाजार आयोग द्वारा ऐसा करने की इच्छा अथवा निदेश दिया जाता है, कर सकता है। एक्सचेंज के उप-विधियों की सामान्यता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के नियमों, कारोबारी नियमों/विनियमनों में, अन्य बातों के साथ-साथ, प्रचालनात्मक अपेक्षाओं को ध्यान में रखते हुए, जिन्हें तत्काल प्रभाव से प्रयुक्त करने की जरूरत है, आवश्यक प्राधिकार का प्रावधान किया जाएगा।

2. उप-विधि 3 की धारा 1 के पैरा 2 के लिए निम्नलिखित पैरा प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः:-

"पूर्व की सामान्यता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के ऐसे नियुक्त और अधिकार-प्राप्त सम्बद्ध प्राधिकारी समय-समय पर आयोजित, सुविधा देने, अनुरक्षण, प्रबंध और प्रचालनों के एक्सचेंज के कार्यों और पर्यवेक्षण के उद्देश्य से कारोबारी नियमों/विनियमनों, को विनिर्धारित और एक्सचेंज के

सदस्यों, भागीदारों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और प्राधिकृत व्यक्तियों, और अनुमोदित उपयोगकर्ताओं, जैसा आवश्यक अथवा उचित हो, की गतिविधियों और कार्यकरण को विनियमित कर सकता है और आवश्यक प्राधिकरण, जहां अपेक्षाएं अपने स्वरूप में प्रचालनात्मक हैं, और ऐसी अपेक्षाओं को अनुवर्ती मामलों में तत्काल प्रभाव से प्रवृत्त करने की जरूरत है, मुहैया कर सकता है।

3. उप विधि 3 की धारा 1 के पैरा 3 के लिए निम्नलिखित पैरा प्रतिस्थापित किया जाएगा नामतः:-

“इन उप विधियों के उपबंधों के तहत सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा बनाए गए अथवा विनिर्धारित किए गए एक्सचेंज के कारोबारी नियम/विनियमन संस्था अंतर्नियमों और नियम समय-समय पर आयोग से प्राप्त निदेशों, यदि कोई हों, के अध्यधीन होंगे और इन्हें तदनुसार संशोधित, परिवर्तित अथवा हटाया गया समझा जाएगा। सम्बद्ध प्राधिकारी संशोधित जोड़े गए, बदले गए, परिवर्तित, हटाए गए अथवा निरस्त किए गए कारोबारी नियम/विनियमन भी समय-समय पर आयोग से प्राप्त निदेशों, यदि कोई हों, के अध्यधीन होंगे और इन्हें तदनुसार संशोधित, परिवर्तित अथवा हटाया गया समझा जाएगा।”

5. उप विधि 4 का संशोधन

1. उप विधि 4 की धारा 14 में “अधिकार प्राप्त समिति” शब्दों के पश्चात “और वायदा बाजार आयोग” शब्द जोड़े जाएंगे।

2. उप विधि 4 की धारा 16 में “उपर्युक्त रूप में व्यापारिक समिति को” शब्दों के पश्चात “आयोग के पूर्व अनुमोदन से” शब्द जोड़े जाएंगे।

3. उप-विधि 4 की धारा 17 के लिए निम्नलिखित उप-विधि प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः:-

“एक्सचेंज को आयोग के निदेशों के अध्यधीन एक्सचेंज के सदस्यों से व्यापारिक शुल्क, समाशोधन शुल्क अथवा अन्य शुल्क लेने और निर्दिष्ट और प्रभारित करने का अधिकार होगा। एक्सचेंज, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों से और एक्सचेंज के सदस्य अपने ग्राहकों से अधिकतम और न्यूनतम शुल्क लेने के लिए निर्दिष्ट कर सकता है। तथापि, एक्सचेंज आयोग के पूर्व अनुमोदन के बिना वस्तुओं अथवा कारोबारी समय के आधार पर सदस्य से कोई शुल्क और अथवा विभेदी लेन-देन प्रभार नहीं लेगा।”

4. उप विधि 4 की धारा 18 की उप-धारा (ख) में “निर्धारित जुर्माने के साथ” शब्दों के पश्चात “वायदा बाजार आयोग द्वारा जारी निदेशों के अनुरूप” शब्द जोड़े जाएंगे।

6. उप विधि 5 का संशोधन

1. उप विधि 5 की धारा 4 में “शासी बोर्ड”, “अथवा” और “अथवा प्रबंध निदेशक” शब्दों को हटाया जाएगा।

2. उप विधि 5 की धारा 5 की उप-धारा 2 में “स्वविवेकानुसार” शब्दों को “वायदा बाजार आयोग के अनुमोदन से” शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

3. उप विधि 5 की धारा 10 में ;

क) “शासी बोर्ड अथवा” अथवा और “अथवा प्रबंध निदेशक” शब्द हटाए जाएंगे।

ख) “कोई कारण बताए बिना” शब्दों के लिए “लिखित में दर्ज किया जाता चाहिए” शब्द प्रतिस्थापित किए जाएंगे।

4. उप विधि 5 की धारा 29 के लिए शीर्ष के पश्चात निम्नलिखित प्रतिस्थापित किए जाएंगे, नामतः:-

“यदि एक्सचेंज द्वारा जांच पर, एक्सचेंज यह निष्कर्ष देता है कि किसी संविदा में या तो सभी लेन-देनों अथवा उनके भाग के निपटान गारंटी निधि को धोखा देने के लिए वित्तीय लेनदेनों अथवा सरचित सौदे और ऐसे डिजाइन के रूप अथवा/और धोखाधड़ी पूर्ण ढंग से ए टी एस अथवा एक्सचेंज की किसी अन्य कारोबारी प्रणाली में निष्पन्न किया गया पाया जाता है तो एक्सचेंज के सम्बद्ध

प्राधिकारी को किसी लेनदेन से कानूनी काउंटर पार्टी के रूप में स्वयं को अलग करने का परम प्राधिकार और विवेक होगा। बशर्ते कि इसके अलावा, जहां सम्बद्ध प्राधिकारी लेन-देन के पूरे या आंशिक हिस्से से और/अथवा लेनदेनों के दोनों पक्षों अथवा एकल पक्ष के प्रति कानूनी काउंटर पार्टी के रूप में स्वयं को अलग करने के अपने विवेकाधिकार का प्रयोग करने का निर्णय लेना है तो यह ऐसे निर्णय से प्रभावित पक्षों अथवा संभावित प्रभावित पक्षों को सुने जाने का अवसर प्रदान करेगा। सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा इसके बाद लिया गया निर्णय तुरंत प्रभावी होगा और अंतिम होगा तथा ग्राहकों सहित संबंधित सभी पक्षकारों पर आबद्धकर होगा।”

#### 7. उप विधि 6 का संशोधन

1. उप-विधि 6 की धारा 4 के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा; नामतः:-

“एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को, एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमत किसी भी वस्तु, के लिए, अपने ग्राहक के अपने स्वयं के खाते में कोई संविदा करने, चाहे एक्सचेंज का सदस्य हो या न हो, जब तक तक कि उसने ऐसे ग्राहक से लिखित में और विक्री अथवा खरीद के लिए नोट, जापन, करार और अन्य किसी रूप में सहमति अथवा प्राधिकार प्राप्त न किया हो कि मानदण्डों और प्रचलनात्मक प्रक्रियाओं और पैरामीटरों, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा अपने नियमों और विनियमनों और समय-समय पर जारी आदेशों और नोटिसों द्वारा निर्धारित किया गया है, के अनुसार अपने स्वयं के खाते में संविदा खरीदे अथवा बेचे हैं, जैसा भी मामला हो, की अनुमति नहीं होगी।

#### 8. उप विधि 7 का संशोधन

1. उप विधि 7 की धारा 8 की उप धारा 1 में, “मूल्य सूचकांकों, प्रतिभूतियों या उनके व्युत्पन्नों” शब्दों को हटाया जाएगा।

2. उप विधि 7 की धारा 8 की उपधारा 2 के लिए, निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा :-

“तदनुकूपी सदस्यों की ओर से चूक, दिवालिया और विफलता का ध्यान किए बिना एक्सचेंज की कारोबारी प्रणाली पर यथोचित रूप से निष्पन्न/सूचित वस्तुओं में सौदों से उठने वाले सौदे के वित्तीय निपटान की गारंटी का समाशोधन गृह जिम्मा लेगा। बशर्ते कि समाशोधन गृह द्वारा निपटान गारंटी केवल निम्न तक सीमित हों :

- i) इसके स्वयं के सदस्यों को, और
- ii) उन लेन देनों के लिए जो समाशोधन के लिए निष्पन्न, दर्ज और एक्सचेंज द्वारा मिलान करने के पश्चात् समाशोधन गृह द्वारा समाशोधन एवं निपटान के लिए स्वीकार किए गए हैं; और
- iii) उन सदस्यों को जो समाशोधन गृह अथवा एक्सचेंज के लिए अपनी वित्तीय दायित्वों में चूक में नहीं हैं।

बशर्ते कि तथापि, समाशोधन गृह के माध्यम से गुजरने वाले शीर्षक, स्वामित्व, विशुद्धतः नियमितता अथवा किसी माल अथवा किसी दस्तावेज के लिए गारंटी नहीं माना जाएगा, समाशोधन गृह रखने का उद्देश्य माल अथवा दस्तावेजों के संबंध में सदस्यों के बीच डिलीवरी और भुगतान में सुविधा देना है।

बशर्ते कि तथापि समाशोधन गृह द्वारा गारंटी का स्वरूप पूरी तरह वित्तीय है, अर्थात् :

- i) समाशोधन गृह द्वारा संतुष्ट होने पर कि डिलीवरी पूरी हो चुकी है के पश्चात् डिलीवरी/समाप्ति की तारीख पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा तय किए गए निपटान मूल्य के भुगतान के लिए विक्रीकर्ता आश्वस्त होगा; और
- ii) खरीददार या तो डिलीवरी आदेश अथवा विक्रीकर्ता के विफल होने पर डिलीवरी देने के लिए आश्वस्त होगा, डिलीवरी /समाप्ति की तारीख को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा तय निपटान मूल्य

के आधार पर कम डिलीवरी का मौद्रिक मूल्य और संभावित डिलीवरी का दिन जैसा कि सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाता है, तैयार बाजार मूल्य पर आधारित मौद्रिक मूल्य होगा।”

3. उप विधि 7 की धारा 8 की उप-धारा 2 में निम्नलिखित नई धारा जोड़ी जाएगी, नामतः -  
 “(क) यदि कोई पक्ष ऐसे संविदा के लिए अपने वित्तीय दायित्वों के संबंध में विफल होता है अथवा संविदा परिपक्वता पर माल की डिलीवरी करने में असफल रहता है तो चूककर्ता सदस्य सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उचित अनुशासनिक कार्रवाई के लिए जिम्मेदार होगा और उसके संविदा उप विधि, नियमों और कारोबार नियमों/विनियमनों अथवा नोटिस अथवा उसके तहत जारी आदेशों के अनुसार सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा बंद किया जाएगा। एक्सचेंज किसी चूककर्ता सदस्य से देयराशियों को उसकी प्रतिभूति जमा या अन्य निधियों, यदि कोई एक्सचेंज के पास हैं, से और उसके ऋणी सदस्यों से वसूल और इस प्रकार वसूल की गई राशि को उसके लेनदार सदस्यों में अनुपातिक आधार पर वितरित करने के लिए हकदार होगा।
9. उप विधि 9 का संशोधन
  1. उप विधि 9 की धारा 6 के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः :-  
 “एक बार संविदा के मिलान हो जाने पर और क्लीयरिंग हाउस द्वारा बाजार को मार्क करने पर एक्सचेंज को विनिर्दिष्ट वस्तुओं में समाशोधन सदस्यों की सभी निवल वित्तीय देनदारियों के लिए काउंटर पार्टों के रूप में प्रतिस्थापित किया जाएगा।”
  2. उप विधि 9 की धारा 8 की उप धारा 1 में, “मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति” शब्दों को हटाया जाएगा।
  3. उप विधि 9 की धारा 8 की उप धारा 2 में, “मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति” शब्दों को हटाया जाएगा।
  4. उप विधि 9 की धारा 10 की उप धारा 1 में, “मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति” शब्दों को हटाया जाएगा।
10. उप विधि 10 का संशोधन
  1. उप विधि 10 की धारा 18 में “जिसमें एक्सचेंज ने ऐसे संविदाओं के अंतर्गत वित्तीय दायित्व की गारंटी देने के लिए कोई उत्तरदायित्व स्वीकार नहीं किया है” शब्दों को हटाया जाएगा।
11. उप विधि 12 का संशोधन
  1. उप विधि 12 की धारा 1 की उप धारा 2 में “सम्बद्ध प्राधिकारी” शब्दों के पश्चात “आयोग के पूर्व अनुमोदन से” शब्दों को जोड़ा जाएगा।
  2. उप विधि 12 की धारा 6 की उप धारा 2 को हटाया जाएगा।
12. उप नियम 16 का संशोधन
  1. उप विधि 16 की धारा 1 में “व्यापारिक समिति या किसी वस्तु या वस्तुओं के समूह के लिए गठित समितियां तथा/या” को हटाया जाएगा



### एम सी एक्स नियमों में संशोधन

नियमों के लिए नीचे निर्दिष्ट बिन्दु संख्या 3(2), 6 और 8 में निर्दिष्ट संशोधन 1 दिसम्बर, 2010 से प्रवृत्त होंगे।

#### 1. नई धारा जोड़ना

उपर्युक्त प्रस्तावना के शुरू में निम्नलिखित जोड़ा जाएगा

“वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) की धारा 6 (3) द्वारा शक्तियों का प्रयोग करते हुए और वायदा बाजार आयोग के पूर्ववर्ती अनुमोदन से मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड निम्नलिखित नियम बनाता है, नामतः :-”

#### 2. प्रस्तावना का संशोधन : नियम 1

प्रस्तावना में नियम 1 की धारा “डी” के लिए निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः :-

“एक्सचेंज के किन्हीं नियमों और के एफ सी आर ए अथवा एफ सी आर आर के उपबंधों के बीच अंतर के मामले में एफ सी आर ए / एफ सी आर आर के उपबंध अभिभावी होंगे।”

#### 3. नियम 2 का संशोधन

3.1 नियम 2 की धारा “आई” में निम्नलिखित प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः :-

“उप विधि” का तात्पर्य वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954, के साथ पठित वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के उपबंधों के अनुसरण में बनाए गए एक्सचेंज की उप विधियों से है जैसा कि आयोग द्वारा अनुमोदित किया गया है।”

3.2 नियम 2 की धारा “ए के” को हटाया जाएगा।

3.3 नियम 2 की धारा “एच” के पश्चात निम्नलिखित नई धारा को जोड़ा जाएगा, नामतः :-

“एच ए” व्यापारिक नियमों / विनियमनों से तात्पर्य है कि मौजूदा प्रवृत्त एक्सचेंज के व्यापारिक नियम/विनियमन और इसमें आचार-शास्त्र/आचरण/शासन का कोड, परिपत्र, नोटिस और एक्सचेंज के प्रचालन के लिए समय-समय पर निदेशक बोर्ड अथवा सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा विनिर्धारित ऐसे अन्य विनियमन हैं और ये वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 के उपबंधों, आयोग द्वारा जारी निदेशों और एक्सचेंज के उप-विधियों और नियमों के अध्याधीन होंगे।”

#### 4. नियम 3 का संशोधन

1. नियम 3 के पैरा 1 में निम्नलिखित पैरा प्रतिस्थापित किया जाएगा, नामतः :-

“बोर्ड ट्रेडिंग सदस्यों / समाशोधन सदस्यों द्वारा वस्तुओं के लेनदेनों और एक्सचेंज के प्रचालनों में सुविधा देने के लिए अनुरक्षण, नियंत्रण/प्रबंध आयोजित कर सकता है जो वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के उपबंधों तथा उसके तहत बनाए गए नियमों अथवा समय समय पर यथा विनिर्धारित के अध्याधीन होंगे। बोर्ड एफ एम सी के दिशानिर्देशों/निर्देशों के अध्याधीन एक्सचेंज के मिले-जुले कार्यों के प्रबंध के लिए समय-समय पर विभिन्न समिति (समितियाँ)/पैनल (पैनलों) को नियुक्त करेगा। बोर्ड सामूहिक रूप से और इस प्रकार बनायी गई समितियाँ/पैनल को इन नियमों के प्रयोजन के लिए सम्बद्ध प्राधिकारी कहा जाएगा।

2. नियम 3 के पैरा 1 की धारा “ए” में निम्नलिखित धारा प्रतिस्थापित की जाएगी, नामतः :-

“बोर्ड समय-समय पर आयोग के दिशानिर्देशों/निर्देशों के अध्याधीन सदस्यता प्रवेश समिति, कार्यकारी समिति, ट्रेडिंग समिति, समाशोधन गृह समिति, अवसंरचना और /अथवा सिस्टम संचालन समिति, मध्यस्थता पैनल, सतर्कता समिति और अन्य समितियाँ /चैनलों/सलाहकार बोर्डों आदि, जैसा यह ठीक समझे, गठित /पुनर्गठित कर सकता है। समिति/पैनलों की संरचना, भूमिका, कार्य व शक्तियाँ

को बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी आयोग के निदेशों, यदि कोई हों, के अनुसार निर्धारित किया जाएगा। समिति के सदस्य अपनी जिम्मेदारी से संबंधित क्षेत्र की सभी सूचनाओं के बारे में पूर्ण गोपनीयता रखनी होगी।”

3. नियम 3 की उप धारा “एफ” के पश्चात् निम्नलिखित नई धारा जोड़ी जाएगी, नामतः :-

“जी. बोर्ड द्वारा बनाए गए व्यापारिक नियमों/विनियमनों अथवा उक्त व्यापारिक नियमों/विनियमनों के तहत जारी दिशानिर्देशों और परिपत्र समय-समय पर आयोग से प्राप्त निदेशों, यदि कोई हों, के अध्यक्षीन होंगे और इन्हें तदनुसार संशोधित, परिवर्तित अथवा हटाया गया माना जाएगा।”

5. नए नियम 3क को जोड़ना

नियम 3 के पश्चात् निम्नलिखित नया नियम 3 क जोड़ा जाएगा, नामतः :-

“3क प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी

1. एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक एक्सचेंज का मुख्य कार्यकारी होगा और एक्सचेंज के दिन प्रतिदिन के प्रबंध और कार्यों की देखभाल करेगा इसमें कारोबार, समाशोधन और सौदों का निपटान शामिल है, परंतु सीमित नहीं।
2. प्रबंध निदेशक/मुख्य कार्यकारी एक्सचेंज का सभी सार्वजनिक मामलों में आधिकारिक रूप से प्रतिनिधित्व करेगा।
3. उपर्युक्त उपबंधों को सामान्यता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना, प्रबंध निदेशक ऐसे कार्य करेगा और ऐसी शक्तियों का प्रयोग करेगा जैसा कि उसको बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित की जाती है।
4. प्रबंध निदेशक एफ एम सी और बोर्ड के निदेश के अनुसार मामलों में, जैसा समय-समय पर बोर्ड द्वारा उचित समझे जाते हैं, कार्य करेगा।

6. नियम 36 का संशोधन

नियम 36 की धारा “सी” में “सब-ब्रोकर” शब्दों को “प्राधिकृत व्यक्तियों” शब्दों द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।

7. नियम 38 का संशोधन

1. नियम 38 की धारा की “ई” के पश्चात् निम्नलिखित नई धारा जोड़ी जाएगी, नामतः :-

“एफ. कोई सदस्य अथवा गठित प्रतिनिधि/प्राधिकृत प्रतिनिधि अथवा रिग्राइजर किसी निष्क्रिय ग्राहक के लिए पोर्टफोलियो का प्रबंध नहीं करेगा। सदस्य लिखित अथवा इलेक्ट्रॉनिक दस्तावेज अथवा रिकार्ड करने वाले साधन के रूप में ग्राहक द्वारा दिए गए प्रत्येक आदेश का रिकार्ड रखेगा। ऐसे रिकार्ड को कम से कम दो वर्ष की अवधि के लिए सुरक्षित और बनाए रखा जाएगा और विवादित मामलों में एक्सचेंज के द्वारा अधिसूचित स्थान पर विवाद के अंतिम निपटान से छह महीनों तक सुरक्षित रखा जाएगा।

8. नियम 42 का संशोधन

1. नियम 42 की धारा “घ” के पश्चात् “एक्सचेंज के सदस्य या उसके अधिकृत प्रतिनिधि आदि के कार्यों/भूल-चूक के लिए दायित्व” नामक उप-शीर्षक से पहले “ई” जोड़े। ”
2. नियम 42 की धारा “ई” में “सब-ब्रोकर” शब्द को “प्राधिकृत व्यक्तियों” द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।”

सूचना:- अंग्रेजी पाठ और हिंदी अनुवाद में किसी विसंगति के मामले में अंग्रेजी पाठ अशिवाही होगा।

मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज आफ इंडिया लिमिटेड

कंपनी सचिव और मुख्य अनुपालन अधिकारी

## कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

कोलकत्ता - 700001

### बाय-लॉज

अध्याय I

#### संज्ञा

1. "बोर्ड" का मतलब है कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड का निर्देशकों का बोर्ड।
2. "विनियम प्रतिभूतियाँ" का मतलब है प्रतिभूतियाँ जिन्हें सि एस ई सिक्क्योरिटिस के ऑफिशियल लिस्ट (ओं) में दाखिल है।
3. "एक्सचेंज" मतलब सिएस द्वारा चलाया गया स्टॉक एक्सचेंज।
4. "बोर्ड कमिटी" या "बिसि" का मतलब है अध्याय III के मुताबिक सि.एस. का कमिटी जोकि कमिटी के नाम से भी जाना जाएगा।
5. "जारी कारी" का मतलब है किसी भी सरकारी कॉरपोरेट बोर्ड या दूसरा डॉचा चाहे कॉरपोरेट हो चाहे न हो। जो 16 प्रतिभूति या दूसरे लिखन जारी करती है या सि.एस. ई पर व्यवहार में स्वीकृत कोई परकाम्य लिखन जारी या मान्यता देता है।
6. "मार्किट मेकर" का मतलब है स्टॉक एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज के नियम व बाय-लॉज के अनुसार वैसे निबंधित किया है।
7. "सि एस ई" का मतलब कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज
8. "सि एस ई" प्रतिभूति का अधिकृत सूची जो कि स्टॉक एक्सचेंज पर सूचित है या उस पर ट्रेड करने की अनुमति दी गई है।
9. "अंश ग्रहणकारी" का मतलब है वह ग्राहक जिनको बायलॉज के अध्याय vii के तहत समय समय पर प्रासंगिक अधिकारी द्वारा निबंधित किया जाएगा।
10. "नियमावली" का मतलब है अगर प्रसंग के प्रतिकूल न हो तो कारोबारी नियमावली, आचार संहिता व दूसरे नियमावली जो समय समय पर स्टॉक एक्सचेंज चलाने के लिए प्रासंगिक अधिकार द्वारा प्रस्तुत की जाएगी और यह प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 व सेवि अधिनियम के विनिधानों के अंतर्गत होगा।
11. "प्रासंगिक अधिकार" का मतलब है बोर्ड, प्रतिभूति व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया या कोई और अधिकार जिसे बोर्ड द्वारा समय समय पर किसी विशेष उद्देश्य के लिए विनिर्दिष्ट करेंगे।

12. "प्रासंगिक सि.एस.ई. प्रतिभूतियों" या "प्रासंगिक प्रतिभूतियों" का मतलब है प्रासंगिक ट्रेडिंग सेगमेंट में लागू उन सि.एस.ई. प्रतिभूतियों।
13. "नियम" का मतलब है अगर प्रसंग के प्रतिकूल न हो तो वह नियम जो सि.एस.ई. के ट्रेडिंग सदस्यों के कार्य तथा दायित्वों को नियन्त्रण करने के लिये है और जो समय समय पर प्रासंगिक अधिकार द्वारा स्टॉक एक्सचेंज के संविधान, संस्था व कार्यकारियों के लिए निर्देशित करता है और यह नियम प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 व नियमावली और सेबि अधिनियम के प्रावधानों द्वारा चालित होंगे।
14. "सेबि" का मतलब है सिक्क्योरिटिस एण्ड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इन्डिया।
15. "प्रतिभूति" का मतलब होगा वह जो संज्ञा उसे प्रतिभूतियाँ अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, 1956 में दिया गया है और उसमें स्टॉक एक्सचेंज पर सौदा किया गया दूसरे श्रेणी के आर्थिक लेनदेन का पराकफम्य लेखन। बिना स्क्रिप या दूसरा भी शामिल होंगे।
16. "सौदों में ग्रहित—प्रतिभूति" स्टॉक एक्सचेंज पर सूचित या अनुमोदन कारोबार किया जा सकता ऐसी कोई प्रतिभूति शामिल होगा।
17. "ट्रेडिंग सदस्य—" का मतलब एक स्टॉक ब्रोकर व बायलाज के अध्याय ५ के अंतर्गत सि एस ई में निबंधित ट्रेडिंग सदस्य।
18. "ट्रेडिंग सेगमेंटों" या "सेगमेंटों" का मतलब है समय समय पर बोर्ड या प्रासंगिक अधिकार द्वारा वर्गीकृत व विनिर्दिष्ट विभिन्न सेगमेंट या विभागों जिसमें सि एस ई प्रतिभूतियाँ हैं।
19. "सि एस ई का ट्रेडिंग सिस्टम" मतलब एक सिस्टम जिसमें किसी सि एस ई प्रतिभूतियों के कोटेशन उपलब्ध कराती है तथा कारोबार पर प्रभाव, मात्रा आदि व बिसि द्वारा वहाँ दिया गया ऐसी दूसरी जानकारीयों उपलब्ध करानी।
20. इन बायलाज व नियमावली के लिए "बारगेन", "लेनदेन", "सौदा" या "अनुबंध" का एक ही अर्थ होगा अगर प्रसंग से अलग न हो तो।

अध्याय ॥

### ट्रेडिंग सेमेंटो

1. समय समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट एक से ज्यादा ट्रेडिंग सेगमेंट हो सकता है। स्टॉक एक्सचेंज किसी नया ट्रेडिंग सेगमेंट शुरू करने से पहले सेबि का अनुमोदन लेगा।

2. जिन प्रतिभूतियाँ विभिन्न ट्रेडिंग सेगमेंटों में दाखिल किया जा सकता है उनके बारे में सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट किया जायेगा।
3. होलसेल डेट मार्केट सेगमेंट  
जिन पराक्रम्य लिखितों को होलसेल डेट मार्केट सौदों में होलसेल डेट मार्केट लेगमेंट में लेनदेन के लिए दाखिल करना है वे समय समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा विनियमन सहित किया जायेगा।
4. कैपिटल मार्केट ट्रेडिंग सेगमेंट  
प्रतिभूतियाँ अनुबंध सुरक्षा (विनियमन) अधि. 1956 के तहत अनुमोदित प्रतिभूतियाँ कैपिटल मार्केट ट्रेडिंग सेगमेंट में दाखिल होने का योग्यता।
5. फिचर्स व ऑप्शन्स ट्रेडिंग सेगमेंट  
फिचर्स व ऑप्शन्स ट्रेडिंग सेगमेंट के सौदों के लिए सेबि द्वारा अनुमोदन डेरिवेटिव अनुबंधों में दाखिल किया जा सकता है।
6. करेन्सी डेरिवेटिव्स ट्रेडिंग सेगमेंट  
सेबि या / और रिजर्व बैंक द्वारा अनुमोदित करेन्सी फिचर्स अनुबंधों को स्टॉक एक्सचेंज के करेन्सी डेरिवेटिव ट्रेडिंग सेगमेंट में दाखिल किया जा सकता है।
7. अग्रेतर ट्रेडिंग सेगमेंट जैसे क्षण पराक्रम्य लिखनों या इक्यूइटी या दूसरे सेगमेंट समय समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जायेगा। इसमें प्रतिभूति अनुबंध भूति (विनियमन) अधिनियमन 1956 के धारा 13 के प्रावधानों अनुसार व्यवस्थायें शामिल हो सकता है।

#### अध्याय III

1. बोर्ड द्वारा बोर्ड कमेटीयों नियुक्त की जाएगी ताकि नियमों में लिखी हुई तरीके से विभिन्न ट्रेडिंग सेगमेंटों का रोज का प्रशासन चलाया जाए।
2. प्रत्येक ट्रेडिंग सेगमेंट के बोर्ड कमेटी के वैसे दायित्व व अधिकारों होंगे जिस नियमों के प्रावधानित तरीके से बोर्ड उसे उत्तरदायित्व दे।

## अध्याय IV

1. स्टॉक एक्सचेंज के चलाने व आपरेशनों के लिए समय समय पर बोर्ड या सम्बन्धित अधिकारी नियमावली प्रस्तुत कर सकते हैं। और स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के कारोबार व आपरेशनों को विनियमित कर सकते हैं।
2. उपर लिखे सामान्य (1) को किसी प्रतिबंधकता किए बिना, बोर्ड या सम्बन्धित अधिकारी समय समय पर इन सबको छोड़कर, इस आशय पर नियमावली निर्दिष्ट कर सकता।
  - a. सि एस ई प्रतिभूतियों के सरकारी तालिका में प्रतिभूतियों के शामिल होने के लिए शर्त, पद्धति व कार्यवाही।
  - b. किसी इसयूर द्वारा सि एस ई प्रतिभूतियों के सरकारी तालिका में शामिल होने और शामिल रहने के लिए प्रदेय फिस,
  - c. अध्याय IV के अनुसार ट्रेडिंग सदस्यों के दाखिला के नियम व पद्धति,
  - d. मार्केट मेकर्स को वैसे कार्य के लिए अनुमोदन के नियम व पद्धति,
  - e. अनुबंध के प्रकार व शर्तें, और ट्रेडिंग सदस्यों के आपस में या ट्रेडिंग सदस्यों और उनके ग्राहकों के बीच अनुबंध कार्यकारी करने का समय तरीका व ढंग,
  - f. ट्रेडिंग संस्था अंशग्रहणकारियों व जिन इसयूरस को प्रतिभूतियों स्टॉक एक्सचेंज में सौदे के लिए दाखिल है/ दाखिल होने वाले है उसके लिए समय समय पर फिस, सिस्टम उपभोग भाड़ा, जमा, मार्जिन व दूसरी राशियाँ निर्दिष्ट करना व ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा दलाली का मापण्ड तय करना।
  - g. ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा रखे जाने वाले कैपिटल एडिक्थोसो व दूसरे नियम निर्दिष्ट करना।
  - h. मार्केट का सर्वेक्षण व ऐसे कारोबारी नियम व संहिता का चयन जो उसे ठीक लगे।
  - i. ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा उसे जैसे सही लगे इस तरीके से पत्रावली व हिसाब खातों का संधारण तथा प्रतिभूति अनुबंध (विनियमन)

अधिनियम व नियम व सेबि अधिनियम द्वारा अपेक्षित पत्रावलीया  
संधारण

- j. ट्रेडिंग सदस्यों, उपदलालों व अधिकृत व्यक्तियों के -मिसले व  
हिसाब खातों का लेखा परिक्षण व निरिक्षण।
- k. समय समय पर बॉयलॉज व नियमावली, नियम व आचार संहिता  
भंग अनादायगी, धर शास्ति, अर्थदण्ड, व दूसरे परिणाम मय  
निलम्बन /निकाला का निर्देश।
- l. किसी ट्रेडिंग सदस्यों के खिलाफ अनुशासनिक कार्यवाही /  
पद्धतियां,
- m. ट्रेडिंग सदस्य के बीच जो ट्रेडिंग सदस्य वे जो ट्रेडिंग सदस्य  
नहीं हैं उनके बीच विवाद, शिकायत, दावा जो स्टॉक एक्सचेंज  
पर प्रतिभूतियों सौदो के बारे में हो चुका समाधान मय साजिश से  
समाधान
- n. सालिश के नियम व पद्धतियों
- o. स्टॉक एक्सचेंज द्वारा बनाई निधि(यो) के राशियों का प्रशासन,
- p. सौदो की वसूली व क्लियरिंग के नियम व पद्धति मय क्लियरिंग  
हाउस का स्थापना व परिचालन चा वसूली या क्लियरिंग के  
दूसरे बन्दोबस्त।
- q. अंशग्रहणकारियों के निबंधन और निबंधन जारी रखने के नियम  
पद्धतियों, शर्तें,
- r. अनुबंध, सौदे व लेनदेन के प्रसंग में या उसके परिणाम के लिए  
नियम व पद्धतियों
- s. ट्रेडिंग सिस्टम पर देने वाली जानकारी, घोषणाओं
- t. कोई भी दूसरा विषय जो बोर्ड तय करेगा।

## अध्याय v

## प्रतिभूतियों का सौदा

## अनुमोदित सौदा

1. इन बायलाज व नियमावली में प्रावधानिक तरीके से स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सौदे अनुमोदन किए जाएंगे और उसके अलावा कोई भी दूसरे सौदे का अनुमोदन नहीं देंगे।
2. सौदे के प्रतिभूतियों का दाखिला
  - a. इन बायलाज व नियमावली के प्रावधानों के अंतर्गत स्टॉक एक्सचेंज में प्रतिभूतियों का सौदा का होना अनुमोदिन है जो कि समय समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा ट्रेडिंग सेगमेंटों पर कारोबार के लिए सूचीकृत व अनुमोदिन होती है।
  - b. स्टॉक एक्सचेंज पर तालिका भूत होने के लिए सम्पर्कित बायलाज व नियमावली में प्रावधनित शर्तों लागू होंगे।
  - c. सम्बन्धित अधिकारी समय समय पर स्टॉक एक्सचेंज कारोबार की जानेवाली प्रतिभूतियों को दाखिल देंगे।

## सरकारी प्रतिभूतियाँ

3.
  - a. उपर का बायलाज (2) में जो लिखित हो, सरकारी प्रतिभूतियों का सौदा अनुमोदित माना जाएगा, जिसमें इन नियमों, बायलाज व नियमावलियों के लिए वे प्रतिभूतियाँ होने जो भारत सरकार, राज्य सरकारों, पोर्टट्रस्ट, नगर निगमों, स्थानीय अधिकारियों, विधिबद्ध अधिकारियों या ऐसे अधिकारियों द्वारा जारी किए गया हो और उनमें भारत सरकार द्वारा जारी ट्रेजरी नोटिस भी शामिल होंगे।
  - b. सरकारी प्रतिभूतियाँ स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे मार्केट एगमेंट में दाखिला माना जाएगा जिसकी सम्बन्धित अधिकारी द्वारा उनकी सि एस ई प्रतिभूतियों के सरकारी तालिका / ऐ.मं. भूति के तारिख से निर्देशित किया जाए।

## दूसरे स्टॉक एक्सचेंज में सौदाकृत प्रतिभूतियों में लेनदेन

4. उपर के बायलाज (2) के अधिकारों को हानि न पहुँचाते हुए सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार और उनके हिसाब से जो शर्तें उचित



लगे उसके अधीन दूसरे स्टाक एक्सचेंज में लेनदेन होने वाले किसी प्रतिभूतियों या ऐसी प्रतिभूतियों जो नियमित रूप से दूसरे स्टाक एक्सचेंज में लेनदेन होता है। उनका लेनदेन अनुमोदित करेंगे। इसमें प्रतिभूतियों अनुबंध (विनियमन) अधिनियम के धारा 13 के प्रावधानों के अनुसार व्यवस्थाएं अंतर्गत होंगे।

#### तालिकाभुक्ति के दाखिला के लिए आवेदन

5. स्टॉक एक्सचेंज के तालिकाभुक्ति के दाखिला के लिए आवेदन सम्बन्धित अधिकारी को इस प्रारूप में करना पड़ेगा जोकि वे समय समय पर निर्दिष्ट करेंगे।
6. लेनदेन के शर्तें व आवश्यकतायें  
सम्बन्धित अधिकारी किसी इसूयर को प्रतिभूतियों के लेनदेन की अनुमति तक तक नहीं देंगे जब तक वह इन बॉयलाज तथा नियमावलियों में लिखित शर्तें व आवश्यकतायें समय समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा जारी शर्तें पुरान कर लें।

#### तालिकाभुक्ति में दाखिला के लिए मना

7. सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार अपने हिसाब के उचित शर्तों के अधीन स्टाक एक्सचेंज में तालिकाभुक्ति के लिये दाखिला आवेदन को अनुमोदन स्थगित या रद्द कर सकती है।
8. फिस  
जिन इसूयर्स को स्टाक एक्सचेंज पर प्रतिभूति दाखिला का अनुमोदन दिया गया है वह ऐसे तालिकाभुक्ति व दूसरे फिस देंगे और ऐसे दूसरे राशि जमा करेंगे जैसा सम्बन्धित अधिकारी समय समय पर निर्धारित करेंगे।
9. प्रावधानिक कागजात  
सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार, प्रावधानिक कागजात का सौदा अनुमोदन कर सकते हैं। इन बॉयलाज व नियमावली के हिसाब से प्रावधानिक कागजात वे कागजात होंगे जैसे कूपन, फकशन प्रमाणपत्र, त्यागपत्र या संक्रमणीय आबंटन पत्रों, आपरेशनों का अनुमोदन या आवेदन या प्रतिभूतियों में दिया हक या स्वार्थ, किसी इसूयर द्वारा वारन्ट जारी किया गया या जानेवाला है या किसी इसूयर का ऐसा ही दूसरा

कागज जिसकी प्रतिभूतियों स्टाक एक्सचेंज पर दाखिल/ सौदे के लिए दाखिल करना चाहते हैं।

#### 10. भारत के बाहर निबंधित इस्यूस

भारत के बाहर निबंधित कारपोरेट निधि या बॉन्ड कारपोरेट की प्रतिभूतियों को स्टाक एक्सचेंज पर सौदे के लिए दाखिल नहीं दी जाएगी अगर:

11.

- a. भारत में उस प्रतिभूतियों का पर्याप्त आम जरूरत न हो।
- b. वह बॉन्ड कारपोरेट, निधि या दूसरा अस्तित्व भारत में अपने सदस्यों का संचिका या उस तरह का कोई दस्तावेज संधारण नहीं करें और सम्बंधित अधिकारी की संतोषकारी मापदण्ड का मान्यता न करें।

#### निर्दिष्ट सौदे

11. सम्बंधित अधिकारी स्टाक एक्सचेंज पर जिन इस्यूस की प्रतिभूतियों सौदे के लिए दाखिल न हो। जो उस समय सौदे के लिए बारित या निम्नलिखित हैं, के बारे में निर्दिष्ट सौदे अनुमोदन कर सकते हैं।

#### 12 बारित सौदे

सम्बंधित अधिकारी किसी कारणवश स्टाक एक्सचेंज पर किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों का सौदा बारित कर सकता है।

#### 13. स्टाक एक्सचेंज पर सौदे में दाखिल का निलम्बन

सम्बंधित अधिकारी किसी भी समय स्टाक एक्सचेंज पर किसी प्रतिभूति के सौदे में दाखिल का निलम्बन किसी निर्धारित समय सीमा तक कर सकता है। उस सीमा की समाप्ति के बाद सम्बंधित अधिकारी चाहें तो उस प्रतिभूति को वापस कर सकता है।

#### 14. रिडेमशन या कनवर्सन पर सौदे से अनुमोदन वापस

सम्बंधित अधिकारी अगर जरूरी समझे तो उन प्रतिभूतियों का सौदे को अनुमोदन वापस ले सकता है जिसे दूसरे प्रतिभूतियों में बदली जानेवाली

है किसी पूर्णगठन या पूर्णनिर्माण प्रकल्प के तहत या जो रिडिमेबल या कनवर्टेबल हो तो उसे रिडिम या कनशार्ट करने की तिथि आ रही है।

15. अगर किसी इसूयर को स्थायी या प्रावधानिक परिसमाप्ति पर डाला गया है या अगर उसे किसी दूसरे अस्तित्व के साथ मिलाया जा रहा है तो सम्बन्धित अधिकारी उसकी प्रतिभूतियों का स्टॉक एक्सचेंज पर सौदे का दाखिला वापस कर सकता है सम्बन्धित अधिकारी उस के परिसमाप्ति, मार्जिन या मेलबन्ध के बारे में उनके हिसाब से पर्याप्त मानते हैं। अगर ऐसा परिसमाप्ति, मार्जिन या मेलबन्ध के बारे में उनके हिसाब से पर्याप्त मानते हैं। अगर ऐसा परिसमाप्ति, विलय या मेलबन्ध नहीं होता है या प्रावधानित परिसमाप्ति पर डाला हुआ इसूयर को निकाला जाना है तो एक आवेदन करने पर स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों का पूर्ण दाखिला पर सम्बन्धित अधिकारी को उस आवेदन की अनुमोदन मना या स्थगन करने को अधिकार होगा।

#### 16. स्टॉक एक्सचेंज पर सौदा का दाखिला की वापसी

सम्बन्धित अधिकारी जहाँ जरूरी समझे वहाँ इसूयर को समझाने का अवसर देकर उसकी प्रतिभूतियों स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों के लिए दाखिला वापिस ले सकता है। सौदों को शर्तों के मंग करने के लिए या फिर किसी भी दूसरे कारण के लिए।

#### 17. स्टॉक एक्सचेंज सौदों का पूर्ण अनुमोदन

सम्बन्धित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार स्टॉक एक्सचेंज पर किसी इसूयर की प्रतिभूतियों जो वापसी की गई थी, पूर्ण अनुमोदन कर सकता है।

### ट्रेडिंग सदस्यों

#### नियुक्ति व फिस

1

- a. सम्बन्धित अधिकारी को प्रतिभूतियों सुरक्षा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम व नियमों तथा सेबि अधिनियम के तहत समय समय

पर गठित, कगजत, नियमावली, नियमों के अनुसार ट्रेडिंग सदस्यों को दाखिल करने का हक है।

- b. सम्बंधित अधिकारी प्रत्येक ट्रेडिंग सेगमेंट में ट्रेडिंग सदस्यों के दाखिला, पूर्ण दाखिला आदि के आवेदनों का सीमाए, शर्तें प्रारूप व पद्धति निर्दिष्ट कर सकती है। सम्बंधित अधिकारी उनके अपने स्वविवेकानुसार किसी आवेदक का ट्रेडिंग सदस्य बनाने के लिए मना कर सकते हैं।
- c. ट्रेडिंग सदस्य ऐसे फिस, सुरक्षा अमानतें व दूसरी राशियों का जैसे कि बोर्ड सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट सदस्यों की हैसियत से दाखिला के समय और दाखिल रहने के लिए भुगतान करेंगे। यह फिस, सुरक्षा अमानत, दूसरी राशियों, व किसी अतिरिक्त राशियों, चाहे नकद बैंक गैरन्टी, या स्टॉक एक्सचेंज के प्रतिभूतियों या दीवार के माध्यम से हो। जो ट्रेडिंग सदस्य समय समय पर भुगतान करेंगे, यह सबसे पहले और अहम नियम रहेगा स्टॉक एक्सचेंज की प्रदेय धन के लिए और ट्रेडिंग सदस्य पर इन बॉयलाज, नियमावली नियमों के तहत किए गए इसी सौदों से उपस्थित कुछ देनदारियों आदियों के लिए। स्टॉक एक्सचेंज हक होगा कि ऐसे जमा, दूसरी राशियों को ऐसे प्रदाय व दावों के साथ समायोजित करें। ट्रेडिंग सदस्य पर किसी दूसरे दावा को छोड़कर और ट्रेडिंग सदस्य पर किसी दूसरे दावा को छोड़कर ट्रेडिंग सदस्य को प्रसंजित किए बिना।
- d. किसी ट्रेडिंग सेगमेंट का ट्रेडिंग सदस्य स्टॉक एक्सचेंज पर उस सेगमेंट में लागू सि एस ई प्रतिभूतियों पर कारोबार कर सकते हैं।
- e. ट्रेडिंग सदस्यों अपने आप प्रिन्सिपल के हैसियत से अपने भुविकलों के लिए सम्बंधित अधिकारी द्वारा कुछ और विनिर्दिष्ट होने पर व सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर गठित ऐसे शर्तों के तहत सम्बंधित प्रतिभूतियों में ट्रेड कर सकते हैं। वे अगर वे ऐसे अधिकृत हैं और अध्याय के अधीन ऐसे शर्तों पर वह मार्किट मेकर्स भी बन सकते हैं।

- f. ट्रेडिंग सदस्यों स्टॉक एक्सचेंज के नियमों व नियमावली का पालन और उन सारे कार्यकालीन परिसीमाओं, निर्देशिकाएँ, सूचना, निर्देशों का अनुपालन करेंगे जो सम्बंधित निर्देशाधिकारी द्वारा लागू किये जायेंगे।
- g. स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों के लिए जारी सारे अनुबंध स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज, नियमों तथा नियमावली के अनुसार होंगे।
- h. ट्रेडिंग सदस्यों सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर जारी ऐसे अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे जिसमें उन लोगों के ट्रेडिंग सदस्यों के हिसाब से विज्ञापन या सर्कुलर जारी करने के बारे में हो।
- i. ट्रेडिंग सदस्यों स्टॉक एक्सचेंज के ऐसे अपेक्षाओं का अनुपालन करेंगे जो सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर जारी करेंगे जो ट्रेडिंग सदस्यों के हैसियत से उनके द्वारा दिया गया विज्ञापन या सर्कुलर के बारे में हो।
- j. ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा ऐसी विषयों वे ऐसे प्रारूप में घोषणाएँ प्रस्तुत करने जिसे की सम्बंधित अधिकारी समय समय पर जारी करेंगे।
- k. ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा स्टॉक एक्सचेंज को एक वार्षिक लेखा परीक्षा प्रमाणपत्र दाखिल करना पड़ेगा इस आशय पर कि सम्बंधित अधिकारी द्वारा उन लोगों की कार्यवाही के विषय में स्टॉक एक्सचेंज की अपेक्षा पूरी की गई है।
- l. ट्रेडिंग सदस्यों ऐसी जानकारी व पाक्षिक रिटर्न जमा करेंगे जैसे कि सम्बंधित अधिकारी समय समय पर उनके कार्यवाही के बारे में निर्देशित करेंगे।
- m. ट्रेडिंग सदस्यों ऐसे हद तब ऐसी परिक्षित या और अपरिक्षित आर्थिक या परिमानक जानकारी जमा करेंगे जोकि सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर अपेक्षित होंगे।
- n. ट्रेडिंग सदस्यों सम्बंधित अधिकारी या स्टॉक एक्सचेंज के दूसरे अधिकृत अधिकारी द्वारा अधिकृत किसी निरीक्षण या लेखा परिक्षण में अपना सम्पूर्ण सहयोग देंगे और ऐसी जानकारी देंगे जो किसी लेनदेन, सौदों उसकी वसूली, लेखा या/ और विषयों से सम्पर्कित हो।

- a. कोई भी ट्रेडिंग सदस्य किसी दलाल के साथ सौदा नहीं करेंगे जो सेबि में निबंधित नहीं है और उनके निबंधित कार्यालय शाखा कार्यालयों व उनके निबंधित उपदलालों के कार्यालयों को छोड़कर किसी और गवाह से उनके ट्रेडिंग टर्मिनल का प्रयोग नहीं करने देंगे।

## अध्याय vii

### अंशग्रहणकारीयों

#### आवेदन पर अंशग्रहणकारीयों का निबंधन

1. सम्बंधित अधिकारी ऐसे व्यक्ति को "अंशग्रहणकारी" के रूप में निबंधित करेगा जो खुद को इन बॉय-लॉज व नियमावलीयों के अनुसार जो कि समय समय पर गठित होंगे और सम्बंधित अधिकारी द्वारा जारी शर्तों के अनुसार निबंधित करवाना चाहते हैं।
2. अंशग्रहणकारी का अपने आय निबंधन।  
उपर के बायलॉज (1) कुछ भी रहें। सम्बंधित अधिकारी अगर तय करें तो उनके द्वारा जारी शर्तों के अनुसार, ग्राहकों में से किसी को भी अपने आप अंशग्रहणकारी के रूप से निबंधित कर सकता है।
3. अंशग्रहणकारी के अधिकार व दायित्व
  - (a) बायलॉज के किसी भी दूसरे भागों में जो भी प्रावधानित हो खासकर अध्याय viii (3)(a) में स्टॉक एक्सचेंज किसी अंशग्रहणकारी को स्टॉक एक्सचेंज के किसी सेगमेंट में किसी ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से कुछ सौदा या कारोबार किया गया, हो को अंशग्रहणकारी बना सकते हैं सम्बंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट ऐसे उद्देश्यों के लिए (मय विलयरिंग व वसूली) जो समय समय पर बना हो।
  - (इ) इन बॉयलॉज व नियमावलीयों में अगर नहीं दर्शाया गया तो स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अंशग्रहणकारी को ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम किसी लेनदेन या सौदा का पक्ष स्वीकार करने पर भी, स्टॉक एक्सचेंज का सम्बंधित ट्रेडिंग सदस्य पर अधिकार समाप्त नहीं होगा और ऐसे ट्रेडिंग सदस्य इस बारे में स्टॉक एक्सचेंज से जवाब देह व दायित्वशील रहेंगे।

4. सम्बंधित अधिकारी समय समय पर स्टॉक एक्सचेंज पर अंशग्रहणकारी की कार्यवाही और उनकी निबंधन या मान्यता को जारी रखने के लिए मार्ग निर्देश करेंगे। उपर जो भी लिख है उसके समान्यता के हानि नहीं पहुँचाकर ऐसे नियमों, अधिक्षेत्र तथा शर्तों में जमा, मार्जिन, फिस, सिस्टम उपभोग चार्ज, सिस्टम संरक्षण / औचित्य आदि का विनिर्दिष्ट भी रेगी।
5. इस बायलॉज में उल्लेखित अंशग्रहणकारियों का अधिकार व दायित्व उनके ग्राहक के हिसाब से उनके अधिकार व दायित्व के अलावा होगा अगर अंशग्रहणकारी के रूप में अधिकार व दायित्व के साथ ग्राहक के रूप में अधिकार व दायित्व का कोई संघर्ष न हो। अगर ऐसा हुआ तो स्टॉक एक्सचेंज में निबंधन के समय उन लोगो पर लागू शर्तें जो अंशग्रहणकारी के रूप में हो वह रहेगा।
6. अंशग्रहणकारियों का अधिकार व दायित्व इन बायलॉज व नियमावली जैसे समय समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किए जाएंगे के अधीन होंगे।
7. इन नियमावलियों में जैसे समय समय पर निर्दिष्ट है उसके हिसाब से सम्बंधित अधिकारी किसी भी समय किसी भी अंशग्रहणकारी का निबंधन या मान्यता रद्द कर सकता है उन शर्तों पर जिन्हें सम्बंधित अधिकारी निर्दिष्ट करें। सम्बंधित अधिकारी के आदेश में अगर विशेष रूप से निर्दिष्ट हो तो ऐसे होने पर अंशग्रहणकारी के सारे अधिकार व सुविधाएँ समाप्त हो जाएँगे।
8. स्टॉक एक्सचेंज के स्वविवेकानुसार और सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर दूसरे शर्तों के अनुसार, अंशग्रहणकारी को ट्रेडिंग सिस्टम या उसका कोई अंश पर शर्तधीन या / और सीमित प्रवेश दिया जा सकता है जैसे समय समय पर सम्बंधित अधिकारी तय करेंगे।

## अध्याय VIII

## ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सौदा

## अधिक्षेत्र

- 1 (ए) स्टॉक एक्सचेंज के स्वयंक्रिय ट्रेडिंग सिस्टम द्वारा किसी भी बेचने खरीदने का प्रस्ताव या कोई सौदा कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज के कम्प्यूटराईज्ड प्रोसेसिंग निकाय में डाला गया माना जाएगा और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच अनुबंध स्थल कलकत्ता माना जाएगा। स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों के निर्दिष्ट रूप से उनके अनुबंध पत्र पर लिखना पड़ेगा कि वे किसी विवाद के चलने कलकत्ता दिवानी अदालतों का अधिक्षेत्र होगा। जहाँ स्टॉक एक्सचेंज पक्षकार नहीं है वहाँ पर ट्रेडिंग सदस्यों व उनके ग्राहकों के बीच विवाद निपटाने का न्यायालय चुनने में इस बायलॉज का प्रावधान कार्यकारी नहीं होगी।
- (बी) स्टॉक एक्सचेंज का रिकार्ड एक सेंट्रल प्रोसेसिंग निकाय द्वारा या एक मुख्य प्रोसेसिंग निकाय द्वारा या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग निकाय द्वारा, संधारित किया जाता है चाहे वह किसी संचिका, मैग्नेटिक स्टोरेज निकाय, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज निकाय, आयटिका व स्टोरेज निकाय या कम्प्यूटर स्टोरेज निकाय या जिस किसी प्रथा से मान्य तथा स्वीकृत रिकार्ड किसी भी सौदे का सक्रिय ट्रेडिंग सदस्यों के आपस में विवाद के समय स्टॉक एक्सचेंज द्वारा संधारित कम्प्यूटर प्रोसेसिंग निकाय द्वारा संधारित रिकार्ड को ही वैध प्रमाण माना जायेगा।
- 2 क्षतिपूर्ति
 

स्टॉक एक्सचेंज ट्रेडिंग सदस्य/यों के नाम से लेनदेन करने वालों किसी अनाधिकृत सौदों के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।
- 3 ट्रेड में सिर्फ ट्रेडिंग सदस्यों पक्षकार
  - (ए) स्टॉक एक्सचेंज अपने ट्रेडिंग सदस्यों को छोड़कर किसी भी दूसरे व्यक्तियों को सौदा में पक्षकार नहीं मानते हैं और
  - (बी) हर ट्रेडिंग सदस्य स्टॉक एक्सचेंज के बायलाइन नियमों व नियमावलियों अनुसार हर ऐसे दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों के साथ प्रत्यत्र व सम्पूर्ण रूप से



जिम्मेदार है सौदा पूरा करने के लिए चाहे यह सौदा ट्रेडिंग सदस्य या किसी ग्राहक का खाता में हो।

हर सौदा बायलॉज, नियमों व नियमावली से प्रावधानित

4. स्टॉक एक्सचेंज कर हर प्रतिभूतियों का सौदा स्टॉक एक्सचेंज का बायलॉज, नियमों व नियमावली से प्रावधानित होगा और यह हर सौदे के शर्तों में उल्लेखित होगा और सौदे स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज, नियमों व नियमावली में निर्धारित सम्बंधित अधिकारी के अधिकारी का प्रयोग से प्रावधानित होगा।

5. ट्रेड का वैधता

(ए) स्टॉक एक्सचेंज के दूसरे प्रतिभूतियों का सौदा जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज, नियमों व नियमावली अनुसार किया गया हो वह वैध होने और उन नियमों व नियमावली द्वारा बाधित होंगे। लेकिन अगर सम्बंधित अधिकारी इस बारे में ट्रेडिंग सदस्य से सुनवाई के बाद सन्तुष्ट होकि ऐसे सौदे किसी जालसाजी या जानबुझकर गलत जानकारी देना या ट्रेड में कोई ठोस गलती करने के लिए यह सौदा/ऐं छोट देने के लिए योग्य है।

(बी) में जो भी लिखा रहे स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में विनियोगकारियों के हितों के सुरक्षा के लिए व प्रतिभूति बाजार के सही विनियमन के लिए स्वतः कोई भी सौदा वैध धोषित कर सकता है अगर सम्बंधित अधिकारी को सन्तोष है कि वह सौदा/ऐं जालसाजी, ठोस गलती, गलत जानकारी या बाजार या कीमत का छेड़छाड़ से हुआ है।

(सी) उपयुक्त (ए) या (बी) के द्वारा किया गया कोई भी अवैध घोषणा अन्तिम और ट्रेड के पक्षकारों पर बाध्यकारी होंगे। ऐसे में ट्रेडिंग सदस्य अपने ग्राहकों के साथ सम्बंधित अनुबंधों को रद्द कर सकते है।

प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सौदा

6(ए) एक ट्रेडिंग सदस्य किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को सम्बंधित अधिकारी द्वारा पूर्वानमति से किसी निर्दिष्ट समय सीमा के लिए प्रतिनिधि बना सकते है।

- (बी) जब एक ट्रेडिंग सदस्य किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य के प्रतिनिधि निर्वाधित करता है किसी ग्राहक का सौदा करने के लिए तो ऐसे प्रतिनिधि नियोगकारी ट्रेडिंग सदस्य को बाजार में चलता एक ही कीमत में प्रतिवेदित करेंगे और ऐसे सौदे के सम्पर्क में ग्राहक की उसी कीमत में नियोगकारी ट्रेडिंग सदस्य प्रतिवेदित करेंगे।

#### ट्रेडिंग सदस्यों पर प्रतिबंध

- 7 अगर स्टॉक एक्सचेंज अगल से ही निर्दिष्ट करे तो एक ट्रेडिंग सदस्य दूसरे ट्रेडिंग सदस्य का ग्राहक नहीं बन सकता है।

#### अध्याय ix

#### ट्रेडिंग सिस्टम व मार्केट मेकर्स

1. अगर कोई प्रतिभूति मार्केट मेकिंग के लिए योग्य हो तो समय समय पर सम्बंधित अधिकारी विनिर्दिष्ट करेंगे।

#### मार्केट मेकर्स का निबंधन

- (ए) मार्केट योग्य प्रतिभूतियों में सौदा करने के लिए ट्रेडिंग सदस्य मार्केट मेकर बनने के लिए आवेदन कर सकते हैं।
- (बी) इस बायेलॉज के अनुसार कोई भी ट्रेडिंग सदस्य मार्केट मेकर नहीं बन सकते अगर बायेलॉज द्वारा अनुमोदित हो और ऐसा अनुमोदन मिलम्बित या रद्द ना हो। निबंधन के लिए आवेदन ऐसे प्रारूप तथा ऐसे विस्तारित जानकारी के साथ किया जाएगा जैसे समय समय पर निर्दिष्ट हो।
- (सी) मार्केट मेकिंग आपरेशनों में प्रारम्भ करने से पहले प्रत्येक सम्बंधित प्रतिभूति के लिए सम्बंधित अधिकारी के समक्ष निबंधित होना पड़ेगा। अगर सम्बंधित अधिकारी सन्तुष्ट हो तो ऐसे ज्ञापन के प्राप्ति के 15 कार्यदिनों के अन्दा मार्केट मेकर को उस प्रतिभूति के लिए निबंधित करेंगे। एक निबंधित मार्केट मेकर किसी सम्बंधित प्रतिभूति में मार्केट नहीं करेंगे ट्रेडिंग सिस्टम द्वारा उनके निबंधन की जानकारी का ज्ञापन के एक कार्यदिवस के बाद तक न हो।

(डी) किसी स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूति में किसी निबंधित मार्केट मेकर कोना

- (i) ट्रेडिंग सिस्टम में उस प्रतिभूति से सम्पर्कित बोली लगाना और कोटेशन डालना और ऐसे दूसरे संख्याओं की प्रतिभूतियों का एक कम से कम मात्रा में कारोबार करना जैसे कि हर व्यवसायिक दिन का उसका समय समय उसके बताए गये कीमत में करना।
- (ii) जिस तारीख से प्रतिभूति बाजार में जनता के द्वारा सौदे के लिए बायलॉज 2(b) के अनुसार निबंधित मार्केट मेकर्स के लिए उस प्रतिभूति का बाजार बनाया।
- (iii) ट्रेडिंग सदस्यगणों या ग्राहकों को सम्पर्कित प्रतिभूतियों उसके दर्शाए गए कीमत पर विक्रय या क्रय के लिए निर्दोषों का सम्पादन करना।

(ई) एक निबंधित मार्केट मेकर किसी विशेष स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूति में उसके आरम्भ होने की तिथि से कम से कम समय सीमा के बाद, जैसा कि समय समय पर निर्दिष्ट किया जाए, उसे बाजार में डालना बंद कर सकते हैं सम्बंधित अधिकारी को उनकी मंशा का आवश्यक सूचना देने के बाद। इस विषय में आवश्यक सूचना समय सीमा पन्द्रह कार्य दिवस या समय समय पर ऐसा समय सीमा जैसा निर्दिष्ट किया जाएगा।

(एफ) एक निबंधित मार्केट मेकर उस प्रतिभूति मार्केट में डालना बंद कर सकता है इस शर्त पर कि सम्बंधित अधिकारी से औपचारिक अनुमोदन मिला हो। ऐसे अनुमोदन समान्यतः ऐसी स्थितियों में दिया जाना है जहाँ सम्बंधित अधिकारी के मत में उसे किसी निबंधित मार्केट मेकर को उनके नियंत्रण के बाहर के घटनाओं से उसे चलाना अनपेक्षित या अनचाहा है।

3 मार्केट मेकिंग करने वाले किसी ट्रेडिंग सदस्य पर यह दायित्व दिया जा सकता है कि वह निर्दिष्ट प्रतिभूतियों के साथ कुछ दूसरे प्रतिभूतियों जैसे सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट में अतिरिक्त मार्केट मेकिंग आपरेशन करें।

### मार्किट मेकरों का निलम्बन व प्रतिबंध

4(ए) सम्बंधित अधिकारी किसी निबंधित अधिकारी का ट्रेडिंग सिस्टम में दर्शाना या कोटेशन दर्ज करना सीमाबद्ध या प्रतिबंधित कर सकता है, जिस प्रतिभूति में वह निबंधित है उसमें सौदा करना।

- (i) ऐसे मार्किट मेकर को स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यता से बहिष्कार या निलम्बित किया गया है या जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज नियमों व नियमावलियों का अनुपालन नहीं कर पा रहे हो या जिसका निबंधित प्रतिभूतियों व स्टॉक एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया से रद्द किया गया हो।
- (ii) वह मार्किट मेकर स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में किसी लेनदेन में चूक गए है।
- (iii) मार्किट मेकर ऐसी आर्थिक या आपरेशनल कठिनाईयों में है कि सम्बंधित अधिकारी तय करते है कि ऐसे मार्किट मेकर को ट्रेडिंग सिस्टम में दर्शाना या कोटेशन डालकर स्टॉक एक्सचेंज के विनियोगकारियों, लेनदारों, दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों के सुरक्षा के साथ नहीं दिया जा सकता है।
- (iv) जिस मार्किट मेकर के विरुद्ध बायलाज 4(ए) के अनुसार सम्बंधित अधिकारी कार्यवाही करेंगे उन्हें उस कार्यवाही की लिखित जानकारी दी जाएगी। ऐसे मार्किट मेकर तत्काल मार्किट करना बन्द करेंगे।

(बी) जिस मार्किट मेकर के विरुद्ध सम्बंधित अधिकारी कार्यवाही करें तो वह उपर्युक्त बायलॉज 4(ए) के अनुसार ज्ञापन की तिथि से दस दिन के अन्दर सुनवाई का आवेदन कर सकते है। सुनवाई का आवेदन कार्यवाही के स्थगन के रूप में कार्य नहीं करेगा।

(सी) सुनवाई की तिथि से एक सप्ताह के अन्दर एक लिखित राय जारी होना और एक प्रतिलिपि मार्किट मेकर को भेजा जाएगा।

(डी) निलम्बन या प्रतिबंध रद्द होने पर मार्किट मेकर ट्रेडिंग सिस्टम पर दर्शाना या कोटेशन डाल सकते है।

## मार्केट मेकरों की कार्य परिधि

- 5 सम्बंधित अधिकारी समय समय पर मार्केट मेकरों की कार्य परिधि तय और घोषणा करेंगे जो मार्केट मेकरों अनुपालन करेंगे।
  - 6 बाकी के साथ कार्यपरिधि होगी।
- (ए) विभिन्न प्रतिभूतियों की बोली व ऑफर रेडी के बीच स्प्रेड का सीमा, अगर जरूरी हो तो,
- (बी) मार्केट लाटो का विनिर्दिष्ट, आउट लाटे या / और प्रतिभूतियों के कम से कम संख्या जो विक्रय या क्रय के लिया दिया हो,
- (सी) बोली या ऑफर कीमतों में एक दिन या दिनों में बदलाव का सीमा
- (डी) ट्रेडिंग सदस्य को जिस न्यूनतम स्क्रिप्स का स्टॉक रखना पड़ेगा जिसके नीचे उन्हें सम्बंधित अधिकारी को बताना पड़ेगा।
- (ई) जब किसी मार्केट मेकर के स्क्रिप्स का स्टॉक बिक जाए। मार्केट मेकर को सिर्फ क्रय कीमत बताने देना उस समय तब जब तक विक्रय के लिए प्रतिभूतियों का बाजार लॉट प्रस्तुत किया जाए, व दूसरे विषयों जो उन प्रतिभूतियों के सफल कारोबार को प्रभावित कर सकता हो जिसमें वह मार्केट मेकर है। जनता की विशाल हित को ध्यान में रखते हुए।

## अध्याय x

## मार्जिन

## 1 मार्जिन अपेक्षाएँ

- 1 सम्बंधित अधिकारी समय समय पर मार्जिन अपेक्षाएँ मय मार्जिनों का कनेक्शन (मार्जिन सहित) एक आयफन्य आधार पर स्टॉक एक्सचेंज के किल्यरिंग हाउस / किल्यरिंग कारपोरेशन द्वारा किल्यरिंग किया गया और वसूले गए सौदों पर करेंगे और ट्रेडिंग सदस्यों उस मार्जिन को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट तिथि से कनडिशन टिप्रसिडेन्ट के रूप में भरेंगे।
- 2 प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य का ऐसे स्तर पर और ऐसी समय सीमाओं तक मार्जिन रखने की जिम्मेदारी है जो स्टॉक एक्सचेंज समय समय पर निर्दिष्ट करें।

## 2 मार्जिन का प्रकार

बॉयलाज व नियमावलियों के अंतर्गत ट्रेडिंग सदस्यों को लो मार्जिन उपलब्ध कराना है वह नकद में होगा। सम्बंधित अधिकारी अपने स्वविवेकानुसार अपने समय समय जारी शर्तों के अधीन अपने द्वारा अनुमोदित नया रसीदें, बैंकों का गारन्टी या प्रतिभूतियों ले सकते हैं। जमा रसीद, अनुमोदित प्रतिभूतियों या दूसरे अनुमोदित प्रकार जैसे प्रतिस्थापनाओं को स्टॉक एक्सचेंज के हक में गिरवी रखा माना जाएगा।

## 3 मार्जिन का मात्रा

जो ट्रेडिंग सदस्य प्रतिभूतियों या सम्बंधित द्वारा समय समय पर दूसरे अनुमोदन प्रकारों में मार्जिन गिरवी रख रहे हैं, वे हमेशा उन मार्जिनों का सारे मात्रा प्रस्तुत रखेंगे। सम्बंधित अधिकारी की संतुष्टी से और प्रतिभूतियों उपलब्ध करोगें जिसकी सम्बंधित अधिकारी मूल्यांकन करके समय समय पर कम पड़ी राशियों का भरपाई करेंगे।

## 4 स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित मार्जिन

स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मार्जिन धारण किए जाएंगे और जब वे बैंक जमा रसीद या प्रतिभूतियों के प्रकार में हो, तो वे स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमोदन किसी धारक या दूसरे अस्तित्व के नाम में नामान्तरित किए जाएंगे। सारे मार्जिन स्टॉक एक्सचेंज द्वारा या/ और अनुमोदित व्यक्तियों या/और अनुमोदित धारकों द्वारा धारित होगी सिर्फ स्टॉक एक्सचेंज के .....में और जमाकर्ता ट्रेडिंग सदस्यों को या उनके स्वामियों को ऐसा स्वविवेक का प्रयोग ग्रहण करने का हक नहीं होगा।

#### 5. मार्जिन पर लिएन

मार्जिन के तौर पर भुगतान की गई राशियों या बैंक जमा रसीदें या दूसरे प्रतिभूतियाँ या सम्पदाओं जो किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा बायलॉज तथा नियमावलियों के प्रवधानानुसार मार्जिन के एवज में गिरवी रखे हैं उन पर सबसे पहला और महत्वपूर्ण हक स्टॉक एक्सचेंज को प्रदेय सारे राशियों का होगा। ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध सारे दूसरे दावों में मार्जिन अग्राधिकार प्राप्त होगा उनके जिम्मेदारियों स्टॉक एक्सचेंज के इन बायलॉज, नियम व नियमावली या उनके अधीन कोई कार्यवाही के लिए।

#### 6. जिम्मेदारी निभाने में चूक पर उपयोग

अगर कोई भी ट्रेडिंग स्टॉक एक्सचेंज के बायलॉज व नियमावलियों के अंतर्गत सौदा से उभरी क्लियरिंग व वसूली की जिम्मेदारियों निभा नहीं पाते तो सम्बंधित अधिकारी को यह हक होगा कि वह ट्रेडिंग सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में किसी राशी या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा धारित किसी भुगतान को क्लियरिंग व वसूली के उद्देश्य से उपयोग करें।

#### 7. मार्जिन अपेक्षाएँ न भरना प्रतिबंधित

कोई भी ट्रेडिंग सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से ऐसा कोई व्यवस्था में शामिल नहीं होंगे या किसी ऐसी पद्धति में जिससे बायलॉज व नियमावलियों के अंतर्गत मार्जित अपेक्षाएँ या भरा जा सके।

#### 8. मार्जिन भुगतान में चूक से निलम्बन

अगर कोई भी ट्रेडिंग सदस्य बायलॉज तथा नियमावली में निर्दिष्ट मार्जिन भुगतान में चूक करे तो सम्बंधित अधिकारी समय समय पर निलम्बन सहित ऐसी कार्यवाही कर सकते जैसे उन्हें उचित लगे।

#### 9 खुद, डिविडेन्ड व कॉले

- (1) ग्रहणकारी ट्रेडिंग सदस्य को सारे वाउचरों, कपनों, डिविडेन्डों, नकद बोनस, बोनस इश्यू, राइट्स व दूसरे प्रिविलेजों, क्रय की प्रतिभूति—कम—वाउचर कम कूपन, कम डिविडेन्डों कम नकद बोनस कम बोनस इश्यू, कम राइट्स आदि दो जुड़े हो पाने को हकदार होंगे। वितरणकारी ट्रेडिंग सदस्य को विक्रय की गई प्रतिभूति से जुड़े सारे वाउचर, कूपन, डिविडेन्डो, नकद बोनस, बोनस, इश्यू, राउटस व दूसरे प्रिविलेजो पाने का हक होगा जो एक्सवाउचर, एक्स कूपन, एक्स डिविडेन्डों, एक्स बोनस इश्यू, एक्स राउटस आदि के हो।

- 2 ग्रहणकारी और वितरणकारी सदस्यों में लेने या देने वाले वाउचरों, कूपन, डिविडेन्डों, नकद बोनस, बोनस इश्यू, राउटस व दूसरे प्रिविलेजों का समायोजन पद्धति, तरीका, जानकारी अपेक्षाएँ, बदल, समय और तिथि आदि समय समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जायेगा। अगर बायलॉज और नियमावली में अलग से निर्दिष्ट न हो तो ट्रेडिंग सदस्यों आपस और उनके ग्राहकों के प्रति ऐसे समायोजन करने के बारे में जिम्मेदार रहेंगे।

- 3 वह प्रतिभूतियों जो नए या दूसरी प्रतिभूतियों से पुनर्निर्माण या पुर्नगठन के परिकल्पना के अधिन बदले जा सकते हैं। उस बारे में सौदे के सम्बन्ध में, वितरणकारी सदस्य,

सम्बंधित अधिकारी के निर्देशानुसार, या तो सौदाकृत प्रतिभूतियों या उस समान प्रतिभूतियों या / और नकद या और सम्पति जो इस पुर्ननिर्माण या पुर्नगठन के परिकल्पना में मिली है वितरण करेंगे।

#### 10 फिस

सम्बंधित अधिकारी समय समय पर ट्रेडिंग सदस्यों पर सौदों के विलयन और वसूली से सम्पर्कित लगाए गए फिस, चार्ज और वसूलियाँ निर्दिष्ट कर सकते हैं।



## अध्याय XI

## लेनदेन और वसूलीयों

## लेनदेन

## कार्यधंदे

- 1 स्टॉक एक्सचेंज के विभिन्न सेगमेंटों में स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों में लेनदेन के लिए कार्य समय समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा। सम्बंधित अधिकारी समय समय पर स्पाट, रेडि व ऑड लॉटो जैसे विभिन्न प्रकार के सौदों के लिए समय निर्दिष्ट कर देंगे।
- 2 सम्बंधित अधिकारी पंजीका वर्ष में अवकाशों का एक तालिका घोषणा कर सकते हैं। समय समय पर सम्बंधित अधिकारी इन प्रावधानों के अनुसार निर्दिष्ट किसी स्टॉक एक्सचेंज अवकाशों को बदल या रद्द कर सकते हैं। उल्लेखित कारणों के लिए अवकाश के दिनों को छोड़ कर दूसरे दिन भी बाजार बंद हो सकता है।

## ट्रेडिंग

- 3(ए) समय समय पर ट्रेडिंग सेगमेंटों पर स्टॉक एक्सचेंज द्वारा आर्डर ड्रिवेन मार्केट ड्रिवेन, कोट ड्रिवेन (मार्केट मेकर्स) या दूसरे सिस्टमों के जरिए सौदे किए जाएंगे।
- (ख) सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर, प्रतिभूतियों अनुबंध (विनियमन) अधिनियम व नियमों, तथा सेबि अधिनियम के अंतर्गत जारी निर्देशों पर स्पाट, रेडि या दूसरे और आधारों पर सौदे की जाएंगी उत्तम कोटेशन पर लेनदेन।
- 4 ग्राहकों से या उनके लिए लेनदेन में ट्रेडिंग सदस्यगण ट्रेडिंग सिस्टम में दर्शाना वर्तमान का सबसे बढ़िया कोटेशन बताएंगे।

## 5 ट्रेडिंग के संचालन सीमाएँ

सम्बंधित अधिकारी समय समय पर स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सौदों सम्पर्कित संचालन सीमाएँ तय और घोषणा करेंगे जो ट्रेडिंग सदस्यगण मंगेगे।

- 6 बाकी सबके साथ संचालन सीमाओं में
- (ए) अनुमोदित ट्रेडिंग सीमाओं के अंतर्गत नेटवर्थ व कैपिटल एडेक्वेसी नार्मस के हिसाब से अनुमोदित ट्रेडिंग सीमाएं
- (बी) स्टॉक एक्सचेंज तो सदस्यों द्वारा ताने का ट्रेडिंग मात्रा व सीमाएं
- (सी) अगर जरूरी लगे तो विभिन्न प्रतिभूतियों के बोली व आफर रेटों के बीच स्प्रेड की सीमाएं
- (डी) मार्केट ऑर्डर व लोटो की विनिर्दिष्ट या / और क्रय और विक्रय के लिए न्यूनतम आफर किए गए प्रतिभूतियों
- (ई) बोली और आफर कीमतों में एक दिन या दिनों के अन्दर बदलाव की सीमा
- (एफ) दूसरे विषयों जो जनता की बड़ी हित को देखते हुए प्रतिभूतियों में सौदों का सही संचालन
- (जी) एक ट्रेडिंग सदस्य व एक प्रतिभूति के लिए बारंबारों का प्रकार तय करना।
- (एच) सिस्टम डिजाइन, उपभोक्ता डॉचाए, सिस्टम संचालन समेत ट्रेडिंग सिस्टम के कार्य करने के ब्यौरे अंतर्गत होंगे।

#### ट्रेडिंग सीमाएँ रख न पाने से निलम्बन

- 7 इन बॉयलॉज नियमावली में प्रावधानित ट्रेडिंग सीमाएं अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य स्टॉक एक्सचेंज पर सौदों के दौरान न रख पाए तो सम्बन्धित अधिकारी तत्काल उन्हें ट्रेडिंग सीमाओं में सौदा की अपेक्षा करेंगे। सम्बन्धित अधिकारी स्वविवेकानुसार सीमाएँ भंग करने के लिए किसी ट्रेडिंग सदस्य को निलम्बित कर सकेंगे और उनके निर्देश तक वह निलम्बन जारी रहेगा।

#### अनुबंध पत्र

- 8 ग्राहकों के साथ ग्राहकों के निज सौदे पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट समय रेग्म में अनुबंध पत्र जारी किया जाएगा और उसने निर्दिष्ट विवरण रहेंगे। अनुबंध पत्र में निर्दिष्ट होगा कि वह

सौदा स्टॉक एक्सचेंज के बॉयलॉज, नियमों व नियमावलियों अनुसार हुआ है और वहाँ प्रवधानित सालिरी के शर्तों पर।

- 9 सौदों के दिन स्टॉक एक्सचेंज के दफतरो से निर्दिष्ट सारे सौदों के ब्योरे भेजे जाएंगे।
- 10 अगर इन बॉयलॉज में अलग से उल्लेखित बंधे तो स्टॉक एक्सचेंज प्रतिभूतियों के सारे सौदे स्टॉक एक्सचेंज के बॉयलॉज नियमों व नियमावली अनुसार देंगे।

#### प्रतिभूतियों का विवरण

- 11 सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट रूप से सारी प्रतिभूतियों का विवरण व सारे सौदों के दस्तावेजान, कागजों उस पद्धति और उन जगहों पर होंगे।
- 12 सम्बंधित अधिकारी समय समय पर बताएंगे कि प्रतिभूतियों, दस्तावेजान व कामजों निर्दिष्ट रूप में वितरण होने से सही वितरण होंगे। जहाँ परिस्थिति का ऐसा तकाजा हो, वहाँ उल्लेखित कारणों पर सम्बंधित अधिकारी सही वितरण निर्धारण करेंगे और ऐसा निर्णय पक्षकारों पर बाध्यकारी होगी। जहाँ सम्बंधित अधिकारी यह निर्णय लेते हैं कि एक वितरण सही वितरण नहीं है, वहाँ वितरक पक्ष को निर्दिष्ट समय सीमा पर ही वितरण प्रतिस्थापित करना पड़ेगा।
- 13 मार्केट लॉट, ओड लॉट न्यूनतम लॉट, आंशिक वितरण, आंशिक भुगतान किए प्रतिभूतियों का वितरण आदि के वितरण के नियमों व पद्धतियों सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट किया जायेगा।
- 14 विवादन या त्रुटिपूर्ण वितरणों के निर्धारण के अपेक्षाए व पद्धति और उसे निपटान की पद्धति और तरीके इस बॉयलॉज के शर्ताधीन समय समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित किए जाएंगे।

#### विलयरिंग व वसूली

- 15 सौदों के विलयरिंग व वसूली के लिए पक्षकार ऐसे व्यवस्थाए, सिस्टम, एजेंसियों या कार्यालयों करेंगे जोकि समय समय पर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्देशित होंगे। उपर्युक्त सामान्य तथ्यों को हानी न पहुँचाकर

सम्बन्धित अधिकारी ट्रेडिंग सदस्य, अंशग्रहणकारी, व निर्दिष्ट ग्राहकों के उपयोग के लिए समय समय पर क्लियरिंग व वसूली व्यवस्था यथा सिस्टम का सही संचालन के लिए ऐसे सुरक्षा जमाकारी पर्सनल निर्दिष्ट करेंगे।

16. स्टॉक एक्सचेंज या सम्बन्धित अधिकारी द्वारा इस उद्देश्य के निर्दिष्ट किसी एजेंसी द्वारा क्लियरिंग हाउस का कार्य किया जा सकता है। यह क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग निगम सारे ट्रेडों के लिए केन्द्रीय काउन्टरपार्ट के रूप में कार्य करेगा और पुरा नोटेशन उपलब्ध करेगा। क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग निगम फसिलेटर का भूमिका निभाएंगे स्टॉक एक्सचेंज पर ट्रेडिंग सदस्यों/अंशग्रहणकारियों के सौदों के वितरणों व भुगतानों को कार्यकारी करने के लिए। स्टॉक एक्सचेंज के प्रत्येक मार्किट सेगमेंट वसूली या तो नेटड बेसिस, ग्रास बेसिस, ट्रेड बेसिस या किसी दूसरे बेसिस पर होंगे जैसे समय समय पर सम्बन्धित अधिकारी निर्धारित करेंगे। अगर नियमावली में विशेष यत्न से प्रावधानित न हो तो, जब किसी पूर्वनिर्धारित व्यवस्था के अधीन, निधि व प्रतिभूतियाँ क्लियरिंग हाउस के माध्यम से जाने हों तब वसूली की जिम्मेदारी सिर्फ और सम्पूर्ण रूप से ट्रेड के काउन्टरपार्टियों या / और सम्बन्धित ट्रेडिंग सदस्यों जैसा भी हो, पर होगा और क्लियरिंग हाउस ट्रेडिंग सदस्य/अंशग्रहणकारियों के कारण एजेंट के रूप में, प्रिन्सिपल के किसी जिम्मेदारी या दायित्व न लेते हुए, प्रतिभूतियों की प्राप्ति व वितरण व निधियों की वितरण व भुगतान करेंगा।

#### क्लोसिंग आउट

17. समय समय पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा नियमावली के शर्ताधीन स्टॉक एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों का कोई सौदा, स्टॉक एक्सचेंज पर विक्रय व क्रय किसी ट्रेडिंग सदस्य या /और अंशग्रहणकारी के विरुद्ध बंद किया जा सकता है जैसी कि निम्नवत:
  - (ए) विक्रय की स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य/अंशग्रहणकारी अगर निर्धारित तिथि पर वितरण सम्पूर्ण न कर सके, व

- (बी) क्रय की स्थिति में ट्रेडिंग सदस्य/अंशग्रहणकारी अगर निर्धारित तिथि पर भुगतान न कर सके, और ऐसे बंद होने से जो भी हानी, नुटिया कभी हो तो वह ट्रेडिंग इंडस सर अंशग्रहणकारी जिसने देय वितरण या भुगतान से चूक गए उसे भरपाई करनी होगी।
18. अनुबंधो या प्रतिभूतियों के सौदा में बंद होता ओर वहाँ से दावाओं की बसूली ऐसी पद्धति में की जाएगी शर्तें सम्बंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट की जाएगी।
19. समय समय पर सम्बंधित अधिकारी द्वारा नियमावली में निर्दिष्ट शर्ताधीन, स्टॉक एक्सचेंज पर कोई भी प्रतिभूतियों का सौदा एक ट्रेडिंग सदस्य से दूसरे ट्रेडिंग सदस्य तक हस्तांतरित किया जा सकता है उन स्थितियों में और स्टॉक एक्सचेंज जैसे ट्रेड सेगमेंट से सम्बंधित जैसा कि सम्बंधित अधिकारी समय समय पर निर्दिष्ट करेंगे।

### मार्जिन

#### आवश्यक मार्जिन

- (20) कोई भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों का लेन-देन समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किया गया आवश्यक मार्जिन के अधीन होंगे।

#### मार्जिन जमा के रूप

- (21) इन उप-विधि और विनियमों के अधीन किसी व्यापारी सदस्य द्वारा जो मार्जिन पेश करना है उसे नकद या सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा अनुमोदित बैंक द्वारा प्रदत्त जमा पर्ची या गैरंटी या उक्त प्राधिकार द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियों के रूप में अन्य चीजों के साथ देना होगा, जो समय-समय पर उक्त प्राधिकार द्वारा जिन शर्तावली अधिरोपित करेंगे उसी के ही अधीन देना होगा। नकद जमा करने पर उस पर कोई भी व्याज नहीं दिया जाएगा। वर्तमान बाजार मूल्य के आधार पर किसी व्यापारी सदस्य द्वारा जाम किए गए प्रतिभूतियों का मूल्य द्वारा तत्समय पर सुरक्षित रकम से मार्जिन का रकम

समय -- समय पर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किया जाने वाला प्रतिशत से हो अधिक हो पायेगा

कायम रखने वाले मार्जिन जमा का मूल्य --

(22) प्रतिभूतिओं के रूप में मार्जिन जमा करने वाले व्यापारी सदस्य सम्बन्धित प्राधिकार के संतोष के अनुसार अतिरिक्त प्रतिभूतियों आपूर्ति के जरिए उन प्रतिभूतियों के द्वारा तत्समय सुरक्षित मार्जिन रकम से कम न हो ऐसा मूल्य का प्रतिभूतियों को सर्वदा कायम रखेंगे उक्त प्राधिकार सर्वदा उक्त मूल्य को निर्धारित करेंगे और प्राधिकार द्वारा किये जाने वाले मूल्यांकन के आधार पर ही समय-समय पर होने वाली कमी को पूरा करने के लिए आवश्यक रकमों को अंतिम रूप से निर्धारित किया जाएगा।

स्टाक एक्सचेंज द्वारा धारित मार्जिन जमा

(23) स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मार्जिन जमा धारित होगा। और जब वे बैंक जमा रसीद सिक्क्योरिटी प्रतिभूतियों के रूप में हो और उक्त रसीदें और सिक्क्योरिटियों प्रतिभूतियों सम्बन्धित प्राधिकार के सुनिर्णय के अनुसार उक्त रसीदें और प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित व्यक्तियों और बैंक के नाम के पक्ष में अंतरित किया जाएगा। सभी मार्जित जमा स्टॉक एक्सचेंज और या अनुमोदित व्यक्तियों और / या अनुमोदित बैंक द्वारा केवल स्टॉक एक्सचेंज द्वारा के पक्ष में और खाते में ही धारित होंगे। जिसके बारे में जमा करने वाले व्यापारी सदस्य के पक्ष में कोई भी अधिकार नहीं होगा या उक्त प्रकार के सुनिर्णय का प्रयोग का बारे में कोई भी सवाल उठाने के लिए उनका कोई हक नहीं होगा।

घोषणा पत्र :-

24) (क) इन उपविधि और विनियमों के प्रावधानों के अधीन मार्जिन जमा करने वाले कोई व्यापारी सदस्य

समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा जिस विषय और जिस रूप या रूपों में निर्धारित किया जाएगा। उसी विषय पर और रूपों में आवश्यकता के अनुसार एक घोषण पत्र पर हस्ताक्षर करेंगे।

(24) मार्जिन पर लियन -

इन उप-विधि और विनियमों के प्रावधानों के अधीन किसी व्यापारी सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा किए गए रकम बैंक डिपोजिट रसीदें और अन्य प्रतिभूतियों और परिसम्पत्तियाँ स्टाक एक्सचेंज को देय किसी भी रकम के लिए प्रथम और परम लियन के अधीन होंगे। उपर्युक्त के अधीन स्टाक एक्सचेंज के उप-विधि नियम और विनियमों के अधीन कोई भी सौदा व्यापार, लेनदेन और अनुबन्ध या उनके पालन से सम्बन्धित किसी भी कार्य से उद्भूत वादा, भार और दायित्व को यथावत पूरा करने के लिए उक्त व्यापारी सदस्य का अन्य सभी दावे में से मार्जिन ही पूर्वाधिकार के रूप में उपलब्ध होगा।

आवश्यक मार्जिन को आलना निषिद्ध है -

(25) इन उप-विधि और विनियमों के अधीन आवश्यक मार्जिन को उद्देश्य से या उसके बारे में सहायता करने के लिए कोई भी व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी भी समझौते में नहीं जाएंगे या कोई भी पद्धति नहीं अपनाएंगे।

मार्जिन जमा करने में कार्य होने पर स्थगन -

(26) इन उप-विधि और विनियमों के अन्तर्गत प्रावधानों के अनुसार मार्जिन जमा करने में कोई व्यापारी सदस्य कार्य होने पर सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा उनका व्यापार तत्काल स्थगित किया जाएगा। इस स्थगन के बारे में एक सूचना तत्काल ट्रेडिंग सिस्टम में दी जाएगी और जब तक आवश्यक मार्जिन

को यथावत जमा नहीं किया जाए तब तक उक्त स्थगन जारी रहेगा।

(27) ब्याज—लाभांश (इंटरेस्ट डिविडेड) अधिकार और कॉल्स

सभी वाउचर, कूपन, डिविडेड, नकद बोनस 'बोनस इश्यू' अधिकार और अन्य विशेषाधिकार जो खरीदी गई प्रतिभूतियों सह वाउचर, सह कूपन, सह डिविडेड, सह नकद बोनस, सह बोनस इश्यू, सह अधिकार आदि सम्बन्धित हैं उनके लिए क्रेता का पूरा अधिकार रहेगा। सभी वाउचर, कूपन, डिविडेड, नकद बोनस, बोनस इश्यू अधिकार और अन्य विशेषाधिकार जो विक्रय की गई प्रतिभूतियों के भूतपूर्व वाउचर, भूतपूर्व कूपन, भूतपूर्व नकद बोनस, भूतपूर्व बोनस इश्यू, भूतपूर्व अधिकार आदि से सम्बन्धित हैं उन्हें पाने के लिए विक्रेता का पूरा अधिकार रहेगा।

(28) क्रेता व्यापारी सदस्य और विक्रेता व्यापारी सदस्य के बीच वाउचर, कूपन, डिविडेड, नकद बोनस, बोनस इश्यू अधिकार और अन्य विशेषाधिकारों सम्बन्धित पद्धति रीति आवश्यक तथ्यों, परिवर्तन, समायोजन का समय और तारीख आदि वैसे ही होगा जैसे कि सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा।

(29) उप प्रतिभूतियां जो नयी प्रतिभूतियों या कोई पुनर्गठन पुनः संगठन का योजना के अधीन प्रतिभूतियों के बदले में विनिमय योग्य होंगे या हैं — उनके सम्बन्धित अनुबन्ध के बारे में विक्रेता क्रेता के पक्ष में जैसे सम्बन्धित प्राधिकार निर्देश देंगे, उनके अनुसार, अनुबन्ध के अन्तर्गत प्रतिभूतियों या समान मूल्य की प्रतिभूतियों और/या नकद और/या इस प्रकार पुनर्गठन या पुनः संगठन के अधीन प्राप्य सम्पत्तियां प्रदान करेंगे।

व्यापार पर दलाली -



दलाली

- (30) प्रतिभूतियों का क्रय या विक्रय के बारे में सभी आदेशों का निष्पाद करने के लिए व्यापारी सदस्य दलाली की मांग करगे जो समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्धारित होने वाले दर से अधिक नहीं होगा।

कॉल पर दलाल

- (31) जिस व्यापारी सदस्य उन प्रतिभूतियों क्रय किए जा रहे हैं जिन पर 'कॉलो' के लिए विक्रेता द्वारा पूर्व भुगतान किया गया है, वे उक्त कॉलो की रकम को क्रय मूल्य के साथ जोड़ कर उस पर दलाली ले सकेंगे।

(32) निम्न कमिशन और दलाली -

अगर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा बन्धु रूप से निर्धारित या प्रतिबन्धित नहीं किया जाए तो इश्यों को निकालने या किसी प्रतिभूति का विक्रय करने का प्रस्ताव के बारे में व्यापारी सदस्य दलाल की हैसियत से निम्नांकन या पेश का काम करने या कोई प्राथमिक समझौते में सम्मिलित होने के लिए अपने सुनिर्णय के अनुसार उस दलाली या कमीशन मांग सकेंगे जिसके बारे में वे इसुकर्ता या प्रस्तावक या उक्त प्रस्तुतकर्ता या प्रस्तावक द्वारा मुख्य निम्नांक या दलालगण, से सहमत हुए हैं या सम्बन्धित कानूनी प्रावधानों के अधीन उन निर्दिष्ट सीमाओं के अधीन होगा जो समय-समय पर लागू होंगे।

दलाली का बटवारा -

- (33) (क) कोई व्यापारी सदस्य ऐसा कोई भी व्यक्ति के साथ दलाली बांट नहीं सकेंगे।

- (1) जिसके पक्ष में या साथ व्यापार करना स्टॉक एक्सचेंज के उप-विधि नियम और विनियमों के अधीन व्यापारी सदस्य

- (1) जिसके तरफ से या साथ व्यापारी सदस्य द्वारा स्टाक एक्सचेंज के उप विधि, नियम और विनियमों के अधीन व्यापार करना निषिद्ध है।
- (2) एक व्यापारी सदस्य या अन्य व्यापारी सदस्य के अधीन कार्य करते हैं।
- (ख) किसी व्यक्ति के साथ दलाली बांटने की व्यवस्था हो न हो। व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष और परोक्ष और पूर्ण रूप से उस प्रत्येक अन्य सदस्य के प्रति उत्तरदायी रहेंगे जिनके साथ, उक्त व्यापारी सदस्य स्टाक एक्सचेंज में कोई सौदा कार्यान्वित करेंगे।

अध्याय — XIIव्यवहार (डील) का समाशोधन और निपटारा न्यासी समिति —

किसी सदस्य के खातों में समाशोधन भवन में प्रदत्त सभी रकम और समाशोधन भवन के बही में दर्ज किए गए सभी जमा रकम जिन पर उक्त सदस्य का अधिकार है, को नए एजेंट की हैसियत से और उक्त सदस्य की तरफ से न्यासी के तौर पर समिति द्वारा धारित किया जाएगा। उक्त प्रकार का भुगतान या जमा प्रविष्टियों के उक्त सदस्य उस पर कोई जब्ती या निष्पादन लागू नहीं कर सकेंगे और कोई अन्य व्यक्ति सम्बन्धित काल में लागू किसी कानून के अधीन उस रकम या जमा रकम पर कोई अधिकार हक या हित नहीं — लागू करने का अधिकार, ऐसा ही माना जाएगा।

क. समाशोधन और निपटारा के लिए व्यवहार —व्यवहार का समाशोधन और निपटारा

- (1) समाशोधन भवन या स्टाक एक्सचेंज का अनुमोदित समाशोधन नियम उन व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा करना जिनके लिए उप विधि और विनियमों में प्रावधान किया गया है और उसके अलावा किसी भी और कोई भी व्यवहार को समाशोधित और निपटारा किया जाएगा।
- (2) उपर्युक्त की सामान्यता को किसी प्रकार हानि नहीं पहुंचा कर सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर अपने सुनिर्णय और इसके द्वारा जैसा उचित समझा जाएगा उसी शर्त के अधीन अन्य व्यवहारों को भी स्वीकार करेंगे।
- (2) व्यवहारों का स्वीकारना
  - (1) उप विधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर समाशोधन खण्डों पर जिन व्यवहारों को स्वीकार किये जाते हैं।

उनके बारे में स्टॉक एक्सचेंज में समाशोधन और निपटारा करने के लिए अनुमति दी जाएगी।

- (2) सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर प्रतिभूतियों को विशेष रूप से उल्लेख कर सकेंगे जिनके व्यवहारों को उपविधि और विनियमों से सम्बन्धित प्रावधानों के अनुसार स्वीकार किया जाएगा।

- (3) समाशोधन और निपटारों की शर्तों और आवश्यकता —

उपविधि और विनियमों में उल्लेख किए गए सभी शर्तों और आवश्यकताएं और उन शर्तों और आवश्यकताओं जिन्हें समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार निर्दिष्ट करेंगे — का पालन करने पर सम्बन्धित प्राधिकार स्टॉक एक्सचेंज में दिए गए व्यवहारों के बारे में अनुमोदन प्रदान करेंगे।

- (4) (क) व्यवहारों का अनुमोदन को इन्कार करना

सम्बन्धित प्राधिकार अपने सुनिर्णय के अनुसार जैसा उचित समझेंगे उन शर्तों के अधीन स्टॉक एक्सचेंज में समाशोधन और निपटारा करने के लिए व्यवहार का स्वीकरण की अनुमोदित या अस्थायी या इन्कार कर सकेंगे।

- (ख) एक्सचेंज के उप विधि और विनियमों में जो भी अन्तर्विष्ट हो न हो निधियों और प्रतिभूतियों की रकमों का भुगतान को रोक रखने के लिए बोर्ड अधिकारी होंगे — (क) या सक्षम प्राधिकार से आवश्यक निर्देश पाने पर नहीं तो (ख) जब यह प्रथम दृष्टया संतुष्ट होंगे कि व्यवहारों को नेक नियती से नहीं किए गए और इस प्रकार के व्यापार से उस प्रकार उल्लंघन होगा जिसके बारे में एफ यू टी पी नियमों और/या पी एम एल ए मार्गदर्शन में व्याख्या दिया गया।

इस प्रकार का भुगतान तब तक अस्थगित रखा जाएगा जब तक इसके बारे में जांच सम्भव न हो।

(5) अस्थायी दस्तावेजों में सौदा -

- (1) सम्बन्धित प्राधिकार अपने सुनिर्णय के अनुसार अस्थायी दस्तावेजों में व्यवहार को स्वीकार कर सकेंगे।
- (2) इन उपविधि और विनियमों के आवश्यकता के अनुसार स्थायी दस्तावेजों से कूपन, हवभाजन प्रमाण पत्र, त्याग पत्र या अन्तरणीय या आर्बटन पत्र प्रतिभूति से सम्बन्धित स्वीकार या आवेदन या विकल्प या अन्य अधिकार या हित की कोई इश्यूकर्ता द्वारा निर्गत किए गए या किए जाने वाले वारंट या कोई इश्यूकर्ता जिनके प्रतिभूतियों को स्टॉक एक्सचेंज के माध्यम से समाशोधित और निपटारा करने के लिए अनुमोदन मांगी गई है केबारे में अन्य सदस्य दस्तावेजों को समझा जाएगा।

(6) निर्दिष्ट सौदा -

जिन प्रतिभूतियों को स्वीकार या तत्समय निषिद्ध या निलम्बित किए गए हैं। उनके बारे में सम्बन्धित प्राधिकार समुचित मामलों में अपने सुनिर्णय के अनुसार निर्दिष्ट व्यवहारों को समाशोधन भवन या स्टॉक एक्सचेंज का कोई अनुमोदित समाशोधन भवन के माध्यम से समाशोधित और निपटारा किये जाएंगे।

(7) व्यवहारों को स्वीकृति का निलम्बन -

सम्बन्धित प्राधिकार किसी निर्दिष्ट स्टॉक एक्सचेंज की कोई प्रतिभूति के साथ व्यवहारों की स्वीकृति किसी भी समय समाशोधन खण्ड पर उस अवधि तक निलम्बित कर सकेंगे जिसे वे निर्धारित करेंगे और उन शर्तों जिन्हें वे ठीक समझेंगे के अधीन उक्त पुनः प्रतिष्ठा कर सकेंगे।

(8) व्यवहारों की स्वीकृति का प्रत्याहार सम्बन्धित प्राधिकार जहाँ आवश्यक समझेंगे वहाँ किसी निर्दिष्ट स्टाक एक्सचेंज के व्यवहारों की स्वीकृतियों को प्रत्याहार कर सकेंगे या तो व्यवहारों की स्वीकृति से सम्बन्धित शर्तों और आवश्यकताओं में से किसी का उल्लंघन या नहीं पालन करने के कारण या अन्य किसी भी कारण।

(9) व्यवहारों की पुनः स्वीकृति

सम्बन्धित प्राधिकार अपने सुनिर्णय के अनुसार किसी निर्दिष्ट स्टाक एक्सचेंज के व्यवहारों जिन्हें पहले प्रत्याहार किए गए हों, को पुनः स्वीकृति दे सकेंगे।

(ख) व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा समाशोधन

(10) समाशोधन और निपटारा

हर खण्ड में व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा नीट या कूल या व्यापार से बदले व्यापार के आधार या समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्दिष्ट किए जाने वाले अन्य आधार पर किए जाएंगे। सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर उपविधि और विनियमों में जैसा निर्दिष्ट किया जाएगा। उसी के अनुसार परिदान (डिलीवरी) देने वाले और लेने वाले और निधियों का भुगतान और लेने वाले समाशोधन सदस्यों द्वारा निपटारे को कार्यान्वित किया जाएगा।

(11) संविदात्मक सम्बन्ध

(1) इसमें जैसे उल्लेख किया गया है उसे छोड़ कर, उप विधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार परिदान देने वाले और लेने वाले समाशोधन सदस्यगण, उनके बीच में कोई प्रत्यक्ष सम्बन्ध विद्यमान न होने के

बावजूद भी, एक दूसरे के साथ विक्रेता और क्रेता की हैसियत से संविदा भी अनुबंध किए हैं - ऐसा ही माना जाएगा। परन्तु उससे परिदान देने वाले और लेने वाले व्यापारी सदस्यों के अधिकार और दायित्व उनके अन्य सहित संविदा करने वाले पक्षकार के सम्बन्ध में प्रभावित हुए हैं - ऐसा नहीं माना जाएगा।

केवल इस बात को छोड़ के कि लेने वाले व्यापारी सदस्य (अगर वे खुद ही देने वाले व्यापारी सदस्य न हों तो) द्वारा प्राप्त दस्तावेजों के बारे में हो/सत मालिकाना, सत्यता, नियमितता और वैधता के सम्बन्ध में विक्रेता व्यापारी सदस्य सभी दायित्वों से मुक्त होंगे और उसमें उदभूत कोई क्षति या हानियां के बारे में उप विधि और विनियमों के प्रावधानों के तहत निपटाया जाएगा।

- (2) जिन मामलों में जहाँ स्टॉक एक्सचेंज या तो साधारणतया या निर्दिष्ट रूप से उल्लेख करेंगे। उपविधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार परिदान देने वाले और लेने वाले और निधियों का भुगतान और गहण करने वाले समाशोधन सदस्यगण उनके बीच कोई भी प्रत्यक्ष संविदा न रहने के बावजूद भी यह माना जाएगा कि विक्रेता और क्रेता की हैसियत से स्टॉक एक्सचेंज के साथ अपने बीच में प्रदान करने वाले और पाने वाले व्यापारी सदस्यों की हैसियत से संविदा कर चुके हैं फिर भी बशर्त यह कि इस प्रकार के मामले में स्टॉक एक्सचेंज के साथ प्रदान करने वाले और पाने वाले व्यापारी सदस्यों के अधिकार और दायित्व उसके द्वारा प्रभावित हुआ है ऐसा नहीं माना जाएगा, केवल इस बात को छोड़ के कि प्रदान और प्राप्तज दस्तावेजों के बारे में सम्बन्ध मालिकाना सत्यता नियमितता और, वैधता और उन विषयों से उदभूत

क्षति और नुकसान के बारे में स्टाक एक्सचेंज का कोई भी दायित्व नहीं रहेगा। जिन्हें स्टाक एक्सचेंज के उपविधि और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार व्यवहार किया जाएगा।

(12) समाशोधन और निपटारा की व्यवस्था -

- (1) व्यवहारों का समाशोधन और निपटारा करने के लिए व्यापारी सदस्यगण द्वारा उन व्यवस्थाएं तंत्र एजेंसियाँ पद्धतियों का इस्तेमाल किए जाएंगे जिन्हें समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्धारित या निर्दिष्ट किए जाएंगे। उपर्युक्त की सामान्यता कोई नुकसान नहीं पहुंचा कर समाशोधन और निपटारा व्यवस्था या तंत्र का निर्विघ्न परिचालन सुसाध्य बनाने के लिए सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर और उक्त प्रकार के अभिरक्षा सभा सम्बन्धित अन्य सेवाओं को निर्धारण या निर्दिष्ट कर सकेंगे ताकि व्यापारी सदस्यगण और उनके संघटक द्वारा उन्हें अपनाया और इस्तेमाल किया जाए।
- (2) समाशोधन और निपटारा का कार्य को स्टाक एक्सचेंज द्वारा सम्पन्न किया जाएगा या इस उद्देश्य के लिए सम्बन्धित प्राधिकार पहचान किया गया, किसी भी एजेंसी की मदद ले सकेंगे।
- (3) उप विधि और विनियमों में स्पष्ट रूप से उल्लेखित भिन्न प्रावधानों को छोड़ के, जब किसी निर्धारित व्यवस्था के अधीन निधियां और प्रतिभूतियों को समाशोधित किया/और या निपटाया जाते हैं निपटारा का दायित्व सम्पूर्ण रूप से एकमात्र संविदा के प्रति पक्षकार और या सम्बन्धित व्यापारी सदस्यों जैसी भी स्थिति हो पर ही होगा। प्रतिभूतियों का परिदान प्राप्त होने या प्रदान करने और निधियां को प्राप्त होने। भंगतान करने के लिए स्टाक एक्सचेंज व्यापारी दस्यों



के बीच साधारण एजेंट के रूप में काम करेंगे और इस सम्बन्ध में प्रधान (प्रिन्सीपल) के रूप में स्टॉक एक्सचेंज पर कोई भी दायित्व या बाध्यता नहीं होगी।

(13) समाशोधन के लिए परिचालन प्राचल (पैरामीटर)

(1) सम्बन्धित प्राधिकार समाशोधन भवन या स्टॉक एक्सचेंज का अनुमोदित समाशोधन निगम के माध्यम से माध्यम से व्यवहारों का समाशोधन के बारे में परिचालन के प्राचलों को समय-समय पर तय करके घोषणा करेंगे जिसका पालन व्यापारी सदस्यगण करेंगे।

(2) परिचालन प्राचल में अन्य विषयों के साथ शामिल होंगे।

(क) अनुमोदित समाशोधन सीमा जिसमें शामिल रहेंगे।

शुद्ध मूल्य और पूंजी प्वांश नियम (नाम) के सन्दर्भ में समाशोधन सीमा।

(ख) समाशोधन परिमाण और सीमाएँ जिसके बारे में व्यापारी सदस्यगण समाशोधन निगम को सूचित करने के लिए बाध्य रहेंगे।

(ग) विभिन्न प्रकार के निपटारों के लिए परिदान "लाट" का निर्धारण

(घ) जनता के वृहत्तर हित को ध्यान में रखते हुए अन्य विषयों जो व्यवहारों के समाशोधन का निर्विघ्न परिचालन को प्रभावित कर सकते हैं।

(ङ) व्यापारी सदस्य के लिए और प्रतिभूति के लिए अनुमोदित व्यवहारों के प्रकारों का निर्धारण।

(च) तंत्र रूप रेखा, इस्तेमाल करने वाले सम्बन्धित अवसंरचना और तंत्र परिचालन के क्रियात्मक व्यौरे का निर्धारण करना।

(14) समाशोधन के लिए काम के घण्टे

- (1) सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर जैसा निर्णय लिया जाएगा उसी के समय के लिए ही स्टॉक एक्सचेंज के विभिन्न विभागों के समाशोधन और निपटारा के काम के घण्टे चालू रहेंगी। सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर विभिन्न प्रकार के व्यवहार और विभिन्न विभागों के लिए समाशोधन सम्बन्धित काम के घण्टे को तय करेंगे।

- (2) सम्बन्धित प्राधिकार एक कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकते हैं।

सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर इन प्रावधानों के अनुसार निर्धारित छुट्टियों में से किसी को भी परिवर्तन कर रद्द कर सकेंगे। यह अभिलिखित लोन वाले कारणों के लिए छुट्टियों के दिन के अलावा या छुट्टी के दिन के अतिरिक्त दिनों पर समाशोधन और निपटारा परिचालन कार्य बन्द कर सकेंगे।

(15) प्रतिभूतियों का परिदान —

- (1) सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा समय-समय पर जिस पद्धति और जिस स्थान किया जाएगा उसके अनुसार ही सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेज, कागजातों का परिदान और सभी व्यवहारों के बारे में भुगतान किए जाएंगे।
- (2) सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर निर्धारित करेगा कि प्रतिभूतियों, दस्तावेज और कागजातों को जब निर्धारित पद्धति में परिदान किया जाएगा तब इसे ठीक परिदान के रूप में माना जाएगा। जहाँ परिस्थिति की मांग के भी हो तो सम्बन्धित प्राधिकार अभिलिखित होने वाले कारणवश या तय कर सकेंगे कि परिदान द्वारा ठीक परिदान होगा या नहीं और इन निष्कर्ष सम्बन्धित

पक्षकारों पर लागू रहेगा। जहाँ सम्बन्धित प्राधिकार यह निर्धारण करेंगे कि परिदान ठीक परिदान नहीं है वहाँ परिदान करने वाले पक्षकार निर्धारित होने वाली तारीख के अन्दर उसके बदले ठीक परिदान देने के लिए बाध्य रहेंगे।

- (3) बाजार लाट, विषम लाट, न्यूनतम लाट, आंशिक परिदान, आंशिक रूप से भुगतान किए गए प्रतिभूतियों आदि के बारे में परिदान के लिए पद्धति नियम ए वैसा ही होंगे जैसा कि सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर निर्धारित करेंगे।
- (4) विवादित परिदान या त्रुटियुक्त परिदानों को निर्धारण करने के लिए आवश्यकता और पद्धतियों, परिदानों से सम्बन्धित विवाद या त्रुटि को निपटाने के लिए उक्त प्रकार परिदानों के परिणाम या उनके समाधानों के उपपन्न पद्धति और तंत्र इन उपविधियों के अधीन की समय-समय पर जैसा निर्धारित किया जाएगा वैसा ही होगा।

#### (16) बंद करना

- (1) किसी समाशोधन सदस्य द्वारा व्यवहारों के परिदान के भुगतान और निपटारा से सम्बन्धित प्रावधानों का पालन करने में व्यर्थ होने पर या जिन नियम और शर्तों के अधीन व्यवहार किया गया है उन्हें पूरा करने में व्यय तथा समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकार जैसा निर्धारित करेंगे उसी स्थिति होने पर समाशोधन और निपटारा के लिए स्वीकृत व्यवहार को बंद किया जाएगा। सम्बन्धित प्राधिकार समय-समय पर जिस ढंग, जिस समय अवधि और जिन शर्तों और पद्धतियों के अधीन निर्दिष्ट किया जाएगा। उसी के अनुसार उक्त व्यवहार को बंद किया जा सकता है।

(2) उपर्युक्त की समान्यता को कोई नुकसान पहुंचाए बिना सम्बन्धित प्राधिकार किसी समाशोधन सदस्य के विरुद्ध क्रय-विक्रय के द्वारा अन्य बातों के साथ व्यवहारों को बंद कर सकेंगे, निम्न रूप से हैं -

(क) विक्रय करने वाले व्यापारी सदस्य के बारे में नियत तारीख पर परिदान पूरा करने में व्यर्थ होने पर।

(ख) क्रय करने वाले व्यापारी सदस्य के बारे में नियम तारीख पर देय रकम का भुगतान करने में व्यर्थ होने पर।

(ग) इस प्रकार का बंद करने के परिणामस्वरूप किसी क्षति-हानि या सभी भुगतानों पर उन व्यापारी सदस्य द्वारा ही भुगतान करना होगा जिन्होंने देय परिदान या देय रकम का भुगतान करने में व्यर्थ हुए हों।

(17) दायित्वों को पालन करने में व्यर्थता

स्वीकृत व्यवहारों से सम्बन्धित समाशोधन और निपटारा का परिचालन से उद्धत दायित्व जो स्टाक एक्सचेंज के प्रति भिाने में किसी व्यापारी सदस्य व्यर्थ हों तो सम्बन्धित प्राधिकार उक्त व्यापारी सदस्य के विरुद्ध उस प्रकार का व्याज से भारित शर्त और हर्जाना अधिरोपित और उस प्रकार का अनुशासनिक कार्यवाही कर सकेंगे जिसे उक्त प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा। उपर्युक्त के अनुसार समुचित प्राधिकार द्वारा किया गया कोई भी अनुशासनिक कार्यवाही से समाशोधन स्टाक एक्सचेंज के प्रति समाशोधन सदस्य का दायित्व या लागू कानून के अधीन स्टाक एक्सचेंज को मिलने वाले किसी भी उपचार पर कोई भी प्रभाव नहीं पड़ेगा।

## अध्याय—XIII

व्यापारी सदस्य और संघटकों के अधिकार और दायित्व(1) सभी संविदाय उपविधि, नियम और विनियमों के अधीन हैं—

व्यापारी सदस्य द्वारा किए गए सभी संविदा (कन्ट्रैक्ट) जिन्हें स्टाक एक्सचेंज पर स्वीकृत की गई, के बारे में यह माना जाएगा कि उन्हें स्टाक एक्सचेंज के उप विधि, नियम और विनियमों के अधीन ही किए गए। यह इस प्रकार के सभी संविदाओं के नियम और शर्तवली के अंश होगा और स्टाक एक्सचेंज के उपविधि, नियम और विनियमों द्वारा सम्बन्धित प्राधिकार में निहित शक्त का प्रयोग के अधीन होगा।

(2) व्यापारी सदस्यगण अनुदेय और आदेश स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं हैं।

किसी व्यापारी सदस्य प्रतिभूतियों का क्रय, विक्रय आदि के बारे में संघटक द्वारा दिए गए आदेश अनुदेय को स्वीकार नहीं कर सकते हैं जहां इस प्रकार की कारवाही करना न्यायोचित ठहराया जाएगा या युक्तियुक्त कारण से होगा। जहां ऐसा इन्कार किया जाएगा उसके बारे में सम्बन्धित संघटक को सूचित किया जा सकता है। संघटक द्वारा अनुरोध करने पर व्यापारी सदस्य संघटक से उक्त इन्कार के कारण भी सूचित करेंगे।

(3) मार्जिन

किसी संघटक द्वारा कारोबार करने के बारे में इन उपविधि नियम और विनियमों के अधीन उक्त संघटक से मार्जिन जमा की मांग करने के लिए व्यापारी सदस्य का अधिकार रहेगा। किसी आदेश का निष्पादन करने के पहले ही संघटक से प्रारम्भिक मार्जिन के तौर पर नकद और या प्रतिभूतियों की मांग करने के लिए व्यापारी सदस्य अधिकारी होंगे। या यह नियत कर सकेंगे कि बाजार मूल्य के परिवर्तन के अनुसार

संघटक मार्जिन जमा करेंगे का अतिरिक्त मार्जिन प्रदान करेंगे। इन उप विधि नियम और विनियमों के अनुसार संघटक के लिए सम्बन्धित व्यापारी सदस्य द्वारा किए गए व्यापार के लिए और / या सम्बन्धित व्यापार के साथ हुए करार के अनुसार समय-समय पर जब जब उक्त संघटक को मार्जिन रकम और या अतिरिक्त मार्जिन रकम को जमा करने के लिए कहा जाएगा तब तब वे तुरंत उसे जमा करेंगे।

(4) व्यतिक्रम करने वाले संघटक

(क) अन्य किसी व्यापारी सदस्य से प्रतिक्रिय करने वाले किसी संघटक द्वारा अन्य किसी व्यापारी सदस्य से किए गए व्यतिक्रम के बारे में कोई व्यापारी सदस्य की जानकारी रहते हुए उक्त व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उक्त संघटक से लेनदेन नहीं करेंगे या उनके पक्ष में कोई आदेश का निष्पादन नहीं करेंगे — यदि उक्त संघटक सम्बन्धित लेनदार के साथ सन्तोजनक व्यवस्था नहीं किए हो।

(ख) इन उपविधि नियम और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार चुकने वाले संघटक के विरुद्ध जिन लेनदार व्यापारी सदस्य उनकी मांग को विवाचन के लिए पेश करते हैं या किए हैं उनकी आवेदन पर सम्बन्धित प्राधिकार किसी भी व्यापारी सदस्य के विरुद्ध आदेश जारी करेंगे जिसमें उन्हें स्टाक एक्सचेंज के उपविधि नियम और विनियमों के अधीन किए गए लेनदेन के बारे में चुकने वाले संघटक से लेदार व्यापारी सदस्य की मांग की रकम के अतिरिक्त रकम का प्रतिभूतियों का मूल्य को चुकने वाले संघटक के पक्ष में भुगतान करने से अवरुद्ध किया जाएगा। उक्त रकम और प्रतिभूतियों से स्टाक एक्सचेंज के जमा किए जाएंगे। विवाचन में दिए गए पंचाट के अनुसार रकम और प्रतिभूतियों, जिन्हें जमा किया गया की व्यवस्था की जाएगी और

झिकी लम्बित रहने के दौरान पंचाट को दाखिल करते समय उन्हें सम्बन्धित अदालत में जमा किए जाएंगे। यदि लेनदार व्यापारी सदस्य और चुकने सवाले संघटक आपस में अन्य रूप से सहमत नहीं होते हैं।

#### संघटक के खाते को बंद करना

(5) (क) सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा जिस परिस्थितियों के अधीन और जिस व्यापारी विभाग के बारे में समय-समय पर निर्दिष्ट किए जाएंगे, उसी के अधीन और बारे में स्टॉक एक्सचेंज किसी संघटक की खुली स्थिति (ओपन पजिशन) बंद कर सकते हैं या दूसरे किसी व्यापारी सदस्य के पक्ष में उनकी खुली स्थिति को अंतरण कर सकते हैं।

(ख) किसी संघटक के खाते को बंद करते समय व्यापारी सदस्य प्रिंसीपल की हैसियत से इस प्रकार के लेनदेन को अपने खाते में उस मूल्य पर ग्रहण कर सकेंगे जो उचित और बाजार की स्थिति से न्यायसंगत हो, या वे सम्बन्धित प्राधिकार द्वारा निर्धारित ढंग से बंद कर सकते हैं और इस सम्बन्ध में जो भी खर्च होगा या उससे उद्भूत किसी नुकसान को संघटक द्वारा वहन किया जाएगा।

इस प्रकार का बंद से सम्बन्धित संविदा पत्र (कन्ट्रैक्ट नोट) में उल्लेख रहेगा कि व्यापारी सदस्य प्रिंसीपल की हैसियत से या अन्य किसी संघटक के पक्ष में कार्य कर रहे हैं कि नहीं।

(6) अंतरण का निबंधन का पालन करने के लिए व्यापारी सदस्य जिम्मेदार नहीं होंगे।

संघटक के नाम से प्रतिभूतियों का अंतरण और निबंधन के बारे में देखभाल करने के लिए व्यापारी सदस्य दायी नहीं रहेगा। अगर उक्त सदस्य सामान्य ढंग से उक्त कार्य के बारे में देखभाल करें या संघटक की अनुरोध या इच्छा या सहमति से ऐसा करते हैं तो उन्हें इस विषय में संघटक के अभिकर्ता (एजेंट) माना जाएगा और अभिवहन में हुई हानि, का अंतरण करने में जारीकर्ता की अस्वीकृति के लिए जिम्मेदार नहीं होंगे, और इन उपविधि नियम और विनियमों द्वारा निर्दिष्ट रूप से अधिरोपित दायित्व और जिम्मेदारियों के अलावा और कुछ भी दायित्व और जिम्मेदारी नहीं रहेंगे। स्टैम्प शुल्क अंतरण फीस और जारीकर्ता को देय अन्य भार प्रतिभूतियों के निबंधन के बारे में देखभाल करने से सम्बन्धित फीस और सभी आनुषंगिक व्यय जैसे कि व्यापारी सदस्य द्वारा वहन किए गए डाक व्यय यह सभी संघटक द्वारा वहन किया जाएगा।

(7) प्रतिभूतियों का निबन्धन जब व्यापारी सदस्य या नाभिनी पर है

(क) जब अंतरण को पूरा करने के लिए और अंतरण बही के बंद होने के पहले निबंधन हेतु प्रतिभूतियों को पेश करने के लिए संघटकों के पास तीस दिनों से कम समय हो और- जहां खरीदी गई प्रतिभूतियों से सम्बन्धित ब्याज, लाभांश, बोनस और राइट्स जिन्हें जारीकर्ता द्वारा घोषित किया गया हो तो, व्यापारी सदस्य उक्त प्रतिभूतियों को अपने या अपने नाम निर्देशित के नाम पर निबन्धित कर सकेंगे और अंतरण फीस स्टैम्प शुल्क और अन्य भारों को खरीदने वाले संघटक से वसूल कर सकेंगे।

(ख) व्यापारी सदस्य उक्त संघटकों के नाम और सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किए जाने वाले लेनदेन सम्बन्धित व्यापारों के बारे में तुरन्त स्टाक



नहीं को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विधान के लिए पेश किए जाएंगे।

स्पष्टीकरण :- इन उपविधियों के प्रयोजनों के लिए उप-दलाल और ग्राहकों के बारे में कमार्जुसार चर्चा अर्थात् समझा जाएगा जिन्हें प्रती (स्टोक एक्सचेंज और सब एक्सचेंज) विनियम 1992 द्वारा निर्दिष्ट किया जाएगा, परन्तु उप-दलालगण स्टोक एक्सचेंज से व्यापारी सदस्य के अर्लीन से निबन्धन प्राप्त कर लेना पड़ेगा।

स्टोक एक्सचेंज के शोक कर्ल बाजार विभाग में निष्पादित तथा निष्पादित और संपादित संपिदा और संपादित से उद्भव या के संपादित और संपादित संपिदा और संपादित से उद्भव या के बारे में और स्टोक एक्सचेंज के उपविधियों नियम और विनियमों के अर्लीन बनाए गए व्यापारी सदस्यगण के आपस के बीच में व्यापारी सदस्य और संपादकों भाग लेने वाले के रूप में निबन्धित हो न हो के बीच में स्टोक एक्सचेंज के शोक कर्ल बाजार विभाग में निष्पादित तथा निष्पादित संपिदा और संपादित संपिदा और संपादित से उद्भव या के बारे में व्यापारी सदस्यगण के अपने बीच में, व्यापारी सदस्य और संपादकों भाग लेने वाले के रूप में निबन्धित हो न हो के बीच संपी दावे मलयद का विवाद या उनके अर्थसैनिक किसी के भी संपर्क में भी उनके अनुसरण में उनके वैधान रचना, व्याख्या, उनके प्रतिकारों के अधिकार दायित्व और दायता के सम्बन्ध में और यह सवाल भी शामिल करके कि इन व्यवहार, व्यवहार और संपिदा की गई कि नहीं को इन उपविधियों के अनुसार विधान के लिए पेश किए जाएंगे।

परन्तु विन व्यापारी सदस्य के माध्यम से इस प्रकार भाग लेने वाले व्यक्ति व्यवहार या व्यापार किए हैं वन व्यापारी सदस्य पर स्टोक एक्सचेंज का अधिकारित किसी भी प्रकार से प्रभावित नहीं होगा और इस प्रकार का व्यापारी सदस्य इस

#### अध्याय—XIV

#### विवाह

परिणाम विवाह से किसी एक मात्र विवाह या विवाह

धर्म को संरक्षित करना।

“अधिनियम” से विधान और सुलभ अधिनियम 1996 को समझा जावेगा और इसमें न्यायमय रूप, उसका किसी कानूनी परिवर्तन प्रतिस्थापन और पुनः अधिनियमिणी शामिल होंगे।

विधान के लिए निर्देश करना -

(1) क) एक एक एक एक के उपविधियाँ, नियम और विनियमों

के अनुसार, किए गए व्यवहार संबंधित और व्यवहार से उत्पन्न या के बारे में व्यापक संस्थाओं के आचरण से उत्पन्न या के बारे में व्यापक संस्थाओं के बीच के सभी और व्यापक संस्थाओं और संस्थाओं के बीच के सभी दावों/मामलों या विवाद, या उनके अनुषंगिक किसी के भी संदर्भ में या उनके अनुसंधान में या उनके वैधानिक रचना व्यवस्था, उनके प्रशासकों के अधिकार, दायित्व और व्यवस्था के सम्बन्ध में और यह सबाल भी शामिल करके कि इन व्यवहार, व्यवहार और संबंधों की गई कि नहीं को इन उपविधियाँ और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विधान के लिए धारा किए जायेंगे।

(ख) एक एक एक के उपविधियाँ, नियम और विनियमों के अनुसार किए गए व्यवहार संबंधित और व्यवहार से उत्पन्न या के बारे में व्यापक संस्थाओं के बीच के सभी दावों/मामलों या विवाद, या उनके अनुषंगिक किसी के भी संदर्भ में या उनके अनुसंधान में या उनके वैधानिक रचना व्यवस्था, उनके प्रशासकों के अधिकार, दायित्व और व्यवस्था के सम्बन्ध में और यह सबाल भी शामिल करके कि इन व्यवहार, व्यवहार और संबंधों की गई कि नहीं को इन उपविधियाँ और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विधान के लिए धारा किए जायेंगे।

अगर किसी व्यापारी सदस्य को अपने संघटक के खाने में प्रतिस्पर्धियों के परिचय करने के बाद व्यक्तिगत व्यापारी सदस्य शामिल किया जाए तो संघटक द्वारा कर सकेंगे और संघटक द्वारा करने पर उसे सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा संबंधित प्राधिकारी के अधिकार क्षेत्र के अंतर्गत एक प्रसवार्थ के तदनुसार उसे जाने के बाद और सम्बन्धित प्राधिकारी ही केवल अपने विचार के अनुसार एक प्रसवार्थ के तदनुसार उसे सम्बन्धित प्राधिकारी आदेश देंगे या तो वह प्रतिस्पर्धियों नहीं तो उनके मूल्य या व्यक्तिगतों को उनके द्वारा देय करम अगर ऐसा हो तो भुगतान या कटौती के अधीन होंगे।

#### (10) संघटक द्वारा किया गया परिणत

जब कोई संघटक द्वारा सम्बन्धित प्राधिकारी के पास परिवार जब करते हैं कि कोई व्यापारी सदस्य उनके खानेवाले को दल करने है कि कोई व्यापारी सदस्य उनके खानेवाले को दल करने में अर्थ है, जब सम्बन्धित प्राधिकारी परिवार के बारे में जांच करेंगे और अगर इसकी पुष्टि हुई कि परिवार सम्बन्धित प्राधिकारी है, तो यह जांचा जावे सम्बन्धित प्राधिकारी कर सकेंगे।

#### (11) व्यापारी सदस्य और संघटकों के बीच सम्बन्ध

निरसन प्रदान किसी भी अन्य काम को कोई हानि न पहुँचा कर और इन उपविधियों, व्यापारी सदस्य और उनके/इसके संघटक के बीच में आपसी अधिकार और दायित्व जैसे ही रहेंगे जैसे कि समय-समय पर सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित होंगे।



निमित्त स्टॉक एक्सचेंज के पास दायी, जवाबदार और जिम्मेदार रहेंगे।

(घ) स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियों नियम और विनियमों के अधीन की गई सभी व्यवहार, संविदा और संव्यवहार के बीच सभी दावे मतभेद, विवादों पर (क) (ख) (ग) उपविधियों के प्रावधान लागू होंगे। व्यापारी सदस्य व्यतिक्रमी घोषित बहिष्कृत होने या उनका व्यापारी सदस्य से अन्यर्पित करने की तारीख से पहले उक्त प्रकार के व्यवहार संविदा और संव्यवहार उनमें उल्लेखित पक्षकारों के बीच निष्पादित हो जाना चाहिए।

(ङ) जारीकर्ता के साथ स्टॉक एक्सचेंज के बीच निष्पादित लिस्टिंग एग्रीमेंट (सूचीकरण करा कर) में समय-समय पर निर्दिष्ट रूपसे जिन विषयों को उपबंधित किए जाएंगे उनके बारे में जारीकर्ता और संघटकों के बीच उद्भूत सभी दावे, मतभेद और विवादों को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे।

जारीकर्ता इस शब्द का अर्थ -

व्याख्या :- इन उपविधियों और विनियमों के प्रयोजन के लिए इन उपविधियों में जैसा व्याख्या दिया गया वैसा ही होगा और संघटक द्वारा उस निवेशकर्ता को समझा जाएगा जिन्होंने स्टॉक एक्सचेंज पर जारीकर्ता के उन प्रतिभूतियों को क्रय या विक्रय किए हैं जिनके बारे में दावे मतभेद और विवाद उद्भूत हुए हैं।

इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के सभी व्यवहार संविदा और संव्यवहारों के अंश के रूप में ही माने जाएंगे।

(2) सभी व्यवहार संविदा और संव्यवहार, जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज के उपविधियों, नियम और विनियमों के अधीन किए गए या किए गए ऐसा ही माना गया, इन उपविधियों और विनियमों

में जैसे उपबंधित है उसी के अनुसार विवाचन के प्रावधान व्यवहार संविदा और संव्यवहार के अंश बनेंगे या बने हैं ऐसा ही माना जाएगा और यह माना जाएगा कि पक्षकारगण लिखित रूप से विवाचन करार — निष्पादित किए हैं, जिसके द्वारा (क) (ख) (ग) और (घ) उपविधियों में उल्लेखित प्रकृति के सभी दावे मतभेद या विवादों के इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे।

विवाचन के लिए दावे मतभेद या विवादों को पेश करने की परिसीमा काल :-

- (3) उपविधियों नं० (1) (क)(ख)(ग) और (घ) में उल्लेखित सभी दावे, मतभेद या विवादों को उक्त दावे मतभेद या विवादों या उद्धव होने का उदभव हुए है ऐसा मान लेने की तारीख से छह महीनों के अन्दर विवाचन के लिए पेश किए जाएंगे। अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार शुरू की गई और चलाई गई सुलह कार्यवाही अगर कोई हो तो, का समय और दावे मतभेद और विवादों को प्रशासनिक तौर पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा सुलह करने का समय उक्त रूप का छह महीनों का काल निर्धारित करने का प्रयोजन में उपवर्जन किये जाएंगे।

व्याख्या :-

- (1) जिन मामलों में दावे, मतभेद और विवादों की तारीख अभिनिश्चित करना सम्भव नहीं हो, उन मामलों में यह माना जाएगा कि दावे मतभेद या विवाद जिन संव्यवहार के बारे में उद्धत हुए हैं उसकी तारीख से छह महीनों का समय बीत जाने के बाद ही उद्धत हुए हैं।
- (2) जिन मामलों में उपविधियों के अध्याय के उपविधि 'ई' से उद्धत दावे, मतभेद या विवादों की तारीख अभिनिश्चित करना

सम्भव नहीं है, उन मामलों में निम्नलिखित रूप से ही उद्धृत हुए हैं ऐसा माना जाएगा।

- (क) जिन मामलों में जारीकर्ता शेयरों का अंतरण के बारे में संघटक से सूचित करने में व्यर्थ होंगे, उन मामलों में संघटक द्वारा जारीकर्ता के पास शेयर दाखिल करने की तारीख से 30 दिन की समाप्ति के बाद छह महीनों की समाप्ति की तारीख को ही विवाद की तारीख माना जाएगा या
- (ख) जिन मामलों में जारीकर्ता शेयरों का अंतरण करना अस्वीकार करते हैं उन मामलों में यह माना जाएगा कि जारीकर्ता जिस तारीख पर संघटक के पक्ष में शेयरों का अंतरण करना अस्वीकार करते हैं उस तारीख से छह महीनों की समाप्ति की तारीख ही विवाद उद्भूत हुए हैं।
- (ग) जिन मामलों में जारीकर्ता संघटक के पक्ष में निर्धारित तारीख के बाद शेयरों का अंतरण करने में विलम्ब करेंगे उन मामलों में यह माना जाएगा कि संघटक द्वारा जारीकर्ता के पास दाखिल करने की तारीख से 30 दिनों की अवधि की समाप्ति की तारीख से छह महीनों की अवधि की समाप्ति तारीख या संघटक के पक्ष में शेयरों के अंतरण के बारे में सूचित करने जारीकर्ता द्वारा प्रदत्त सूचना की प्राप्ति की तारीख जो पहले जाएगी को ही विवाद उद्भूत हुए हैं।

विनियमों को विहित करने के लिए सम्बन्धित प्राधिकारी की शक्ति

(8) (क) सम्बन्धित प्राधिकारी समय-समय पर निम्नलिखितों के लिए विहित या निर्धारित करेंगे :-

- (1) विवाचन कार्यवाही में पक्षकारों के द्वारा पालन करने वाले कार्यविधियों खास करके और पूर्वलिखित शक्ति की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना ~~इस~~

प्रकार की कार्यविधियों अन्य विषयों के साथ निम्नलिखितों के लिए व्यवस्था करेंगे।

- (क) प्रपत्र जिन्हें व्यवहार किए जाएंगे।
  - (ख) फीस जिन्हें भुगतान करना होगा।
  - (ग) उभय पक्षकारों द्वारा सभी अभिवचनों को प्रस्तुत करने का ढंग रीति और समय अवधि।
  - (घ) अभिवचनों का संशोधन या अनुपूर्ति के लिए पक्षकारों द्वारा किए गए अनुरोध से सम्बन्धित विषय।
  - (ङ) पक्षकारों द्वारा इस प्रकार के अभिवचनों को प्रस्तुत करने में व्यर्थ होने का परिणाम।
- (2) विवाचन कार्यवाही संचालित करने के लिए विवाचक द्वारा जिन कार्यविधियों का पालन किए जाएंगे। खास करके और पूर्ववर्ती शक्ति की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, इन कार्यविधियों, अन्य सभी विषयों के साथ निम्नलिखित विषय के बारे में व्यवस्था करेंगे।

- (क) सुनवाईयों का स्थान और
- (ख) नियम और शर्तवली जिनके अधीन विवाचक विशेषज्ञ नियुक्त करेंगे। और इस प्रकार का नियोजन के कोई विवाचन कार्यवाही में पालन करने वाली कार्यविधियों।

- (3) सम्बन्धित प्राधिकारी जैसा उचित समझेंगे वैसी परिस्थितियों और तथ्यों को हिसाब में लेने के बाद भिन्न-भिन्न दावे, मतीभेद या विवादों के लिए भिन्न-भिन्न सेट की विवाचन कार्यविधियों इन परिस्थितियों और तथ्यों में विषयवस्तु का मूल्य और उक्त दावे मतभेद या विवादों से जुड़े हुए व्यक्तियों को शामिल किया जा जा सकेगा।



- (4) भिन्न-भिन्न क्षेत्रों के लिए भिन्न-भिन्न विवाचन स्थान का स्थापन या विवाचन का संचालन के लिए भौगोलिक स्थान का निर्धारण करना, और अदालतों को निर्धारित करना जिनका इस अधिनियम के प्रयोजन के लिए अधिकारिता रहेगा।
- (5) दावे, मतभेद या विवादों जिन्हें एकमात्र विवाचक के पास प्रस्तुत किए जा सकेंगे और दावे मतभेद, या विवादों जिन्हें विवाचक पैनल के पास प्रस्तुत किए जा सकेंगे।
- (6) विवाचक के रूप में काम करने के लिए योग्य व्यक्तियों का निर्वाचन करने की कार्यविधियाँ।
- (7) विवाचक की नियुक्ति के लिए कार्यविधियाँ।
- (8) नियम, शर्तवली और योग्यताएं जिनके अधीन कोई विवाचक को नियुक्त किया जा सकेगा।
- (9) विवाचक की पैनल के सम्बन्धमें विवाचकों की संख्या निर्धारण जो इस शर्त के अधीन होगा कि कोई दावा, मतभेद या विवाद को विवाचकों की पैनल द्वारा सुनवाई की जाएगी और अवधारण किया जाएगा तब इस प्रकार की पैनल के विवाचक सम संख्यक नहीं होंगे और व्यापारी सदस्यों को उनमें शामिल नहीं किए जायेंगे।
- (10) किसी भी कारणवश विवाचन का पद खाली हो तो समयावधि जिसके अंदर विकल्प विवाचक को नियुक्त करना।
- (11) विवाचक के तौर पर सम्भावक नियोजन के सक्षम में जिस व्यक्ति से प्रस्ताव किया जाएगा उनके द्वारा प्रकट किए जाने वाले विषय।
- (12) किसी विवाचक के बारे में आपत्ति करने के लिए पक्षकारों द्वारा अपनाने वाली कार्यविधियाँ।

(13) (क) अगर कोई भी सम्बन्धित प्राधिकारी से सुनवाई करने की अनुरोध न करें तो दावे, मतभेद या विवाद, जिनके बारे में विवाचक द्वारा सुनवाई बिना निर्णय लिया जाएगा और अवधि जिसके अन्दर यह अनुरोध की जानी है।

(ख) अगर समय पक्षकारों द्वारा संयुक्त रूप से सुनवाई का अधिकार छोड़ देते हों तो दावे मतभेद या विवाद जिनके बारे में विवाचक द्वारा केवल पक्षकार की सुनवाई करके ही निर्णय किया जाएगा और अवधि जिसके अन्दर इस प्रकार का अधिकार छोड़ना है।

(14) हर निर्देश के लिए विवाचन का ब्यान और स्थान समूल जहां विवाचक परामर्श के लिए साक्षी विशेषज्ञ या पक्षकारों को सुनने के लिए या दस्तावेज, माल या अन्य सम्पत्तियों का निरीक्षण करने के लिए मिल सकते हैं।

(15) विवाचक अधिनिर्णय करना साथ ही विवाचक पैनल के बारे में निर्णय लेने का ढंग और विवाचक अधिनिर्णय का रूप और विषयवस्तु।

“विवाचन अधिनिर्णय इन शब्दों में करार की शर्तों के अनुसार किया गया विवाचन अधिनिर्णय भी शामिल रहेगा। विवाचन अधिनिर्णय की विषयवस्तु सम्बन्धित आदेश में व्यय का प्रावधान शामिल किया जा सकता है और जहां विवाचन अधिनिर्णय रकम का भुगतान के लिए होगा। वहां बकाया मूल राशि पर देय ध्याज भी शामिल किया जा सकता है।

(16) जमा का रकम भी अनुपूरक जमा की रकम, जैसी भी स्थिति हो, जो पेशगी के तौर पर उन खर्चों से सम्बन्धित है जिन्हें यह आशा करता है कि दावे, मतभेद या विवाद के बारे में उठाई जायेगी। परन्तु

जब कोई प्रति-दावा किसी विवाचक के समक्ष प्रभुत किया जाएगा, तब प्रति दावे के लिए अगल रकम जमा करने के लिए आदेश भी दिया जा सकेगा।

- (17) प्रशासनिक सहायता जिसे विवाचन कार्यवाही का संचालन की सुविधान के लिए स्टा एक्सचेंज प्रदान कर सकते हैं।
- (18) विवाचक को सम्बोधित की गई संसूचना के साथ पक्षकारों द्वारा नोटिस और संसूचनाओं की तामिल करने का ढंग और प्रक्रिया से सम्बन्धित सभी विषय
- (12) अन्य किसी विषय जो सम्बन्धित प्राधिकार के विचार में विवाचन की सुविधा के लिए विनियमों में व्यवहार किया जाना जरूरी है।
- (ख) सम्बन्धित प्राधिकारी विनियमों के प्रावधानों को समय-समय अंतर संशोधन, परिवर्तन, हेरफेर, निरस्त कर सकते हैं या उसमें जोड़ सकते हैं।

विवाचक के तौर पर नियुक्त व्यक्तिगण द्वारा प्रकटीकरण —

- (5) जिस व्यक्ति को सविवाचक के तौर पर सम्भावित विभाजन के सम्बन्ध में प्रस्ताव दिया जाएगा उस व्यक्ति उनकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के बारे में न्यायसंगत संदेह उत्पन्न करने का कोई संविदा की स्थिति के बारे में लिखित रूप से प्रकट करेंगे। अगर उक्त व्यक्ति ऐसी कोई स्थिति के बारे में प्रकट करते हैं जो सम्बन्धित प्राधिकार के विचार से उनके स्वतंत्रता और निष्पक्षता के बारे में कोई संदेह उत्पन्न कर सकता है तो उन्हें विवाचक रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

अध्याय — XVचूक की घोषणा

- (1) (क) ट्रेडिंग सचस ट्रेडिंग सैगमेंट सम्बन्धित अधिकारी का निर्देश/सर्कुलर/ज्ञापन द्वारा व्यक्ति की घोषित किए जा सकते हैं अन्य ---
- (अ) वह अपना कर्त्तव्यों का निर्वाह नहीं कर सकते।
- (ब) वह अपने कर्त्तव्यों का निर्वाहन न कर पाना बताते हैं।
- (स) इन बायलाज नियम व नियमावली के अधीन उनके उनके विरुद्ध बंधी के लिये क्षतिपूर्ति और राशि का अन्तर निर्दिष्ट समय पर चुकते या नहीं दे पाते।
- (द) स्टाक एक्सचेंज को प्रदेय प्रदेय राशि नहीं दे पाते या स्टाक एक्सचेंज को निर्दिष्ट तिथि पर सम्बन्धित अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट आर्डर अन्तर व प्रतिभूतियों का स्टेटमेंट लेखा परीक्षा और ऐसे दूसरे विलयरिंग प्रारूप या दूसरे स्टेटमेंट तिथि पर विवरण और ग्रहण न कर पाये।
- (इ) अगर वह व्यतिक्रमीयों समितियों को सारी राशियाँ, प्रतिभूतियाँ या दूसरे सम्पदा नहीं भुगतान या वितरण कर सके जो कि ट्रेडिंग सदस्य को प्रदेय है। जो कि व्यतिक्रमी सदस्य घोषित किया गया है ऐसे समय में जैसा कि सम्बन्धित अधिकारी उस ट्रेडिंग सदस्य के चूक की घोषणा करे।
- (एफ) अगर वह बायलाज, नियम व नियमावली के लिखित सापिश कार्यवाही का अनुपालन न करे।
- (जी) अगर वह व्यक्ति या /और साझेदारी कार्य, कम्पनी अधिनियम के तहत निबंधित एक कम्पनी, किसी अदालत में खुद को दिवालिया घोषित करने या कम्पनी को बंद करने की याचिका दायर करे, जैसा भी हो।

- (2) उपयुक्त को हानि न पहुँचा कर — अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी दूसरे मान्य स्टाफ एक्सचेंज जिसका वह ट्रेडिंग सदस्य है। वहाँ से निकाला जाय या व्यतिक्रमी घोषित किया जाय या अगर सेबी द्वारा उनका निबंधन प्रमाण पत्र खारिज किया जाय, उक्त ट्रेडिंग सदस्य को सुनवाई का अवसर देने के बाद स्टाक एक्सचेंज से निकाला जा सकता है।

इस बाय लॉ जो भी हो, ट्रेडिंग सदस्य का ट्रेडिंग सुविधा किसी और स्टाफ एक्सचेंज से निकालने/व्यतिक्रमी होने का सेबी द्वारा बिंधन खारिज करने की जानकारी पाते ही वापिस लिया जायेगा।

#### दायित्व पूरा करने में चूक —

- (3) सम्बन्धित अधिकारी किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित कर सकता है अगर वह ट्रेडिंग सदस्य या स्टाफ एक्सचेंज सौदों पर उभरे दायित्व पूरा न कर सके।

- (4) दीवाला एक व्यतिक्रमी

अगर एक ट्रेडिंग सदस्य, व्यक्ति या/और साझेदारी फर्म जैसा भी हो, दीवाला माना गया है। या निबंधित कम्पनी अगर अदालत द्वारा बंद करने का आदेश दिया गया है उनके देनदार/ की याचिका पर तो उसे व्यतिक्रमी घोषित किया जायेगा। अगर उन्होंने स्टाक एक्सचेंज पर दायित्व से उसी समय चूक न किया जो तो भी इस शर्त पर कि कानूनन अपील करने की सीमा समाप्त हो गई है।

#### ट्रेडिंग सदस्य को जानकारी देने का दायित्व —

- (5) अगर किसी ट्रेडिंग सदस्य अपने देनदारियों को न मिटा सके तो एक ट्रेडिंग सदस्य को तत्काल स्टाक एक्सचेंज को बताना पड़ेगा।

#### समझौता मना —

- (6) एक ट्रेडिंग सदस्य को किसी ट्रेडिंग सदस्य से प्रतीति सौदे के देनदारी की वसूली में पूरी रकम से कम लेने के दोषी हो तो उन्हें सम्बन्धित अधिकारी निर्दिष्ट समय के लिए निलम्बित कर सकता है।

चूक की घोषणा की सूचना -

- (7) जब किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किया जायेगा। इस आशय में सम्बन्धित ट्रेडिंग सैगमेंट के ट्रेडिंग सिस्टम तत्काल सूचना भेजी जायेगी।

व्यतिक्रमी पुस्तक व कागजात-

- (8) जब किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तब व्यतिक्रमी कमेटी उनके सारे हिसाब खाते, कागजात, वाउचर कब्जे में लेगे पता करने कि उनकी स्थिति करना है और व्यतिक्रमी कमेटी को वह सारे दस्तावेज देंगे।

देनदार व पाने वालों की सूची

- (9) व्यतिक्रमी व्यतिक्रमी कमेटी के समक्ष सम्बन्धित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट समय में उनकी ससूची की घोषणा के बाद एक लिखित सूची देंगे अपने देनदार व पाने वालों की ओर कौन कितनी राशि पाते हैं।

व्यतिक्रमी जानकारी देंगे -

- (10) व्यतिक्रमी व्यतिक्रमी कमेटी को समय-समय पर मांगे हुए हिसाब जानकारी व अपनी स्थिति के व्यौरे देंगे और अगर चाहा गया तो उनकी चूक के बारे में संगठनों में कमेटी के सामने उपस्थित होंगे।
- (11) व्यतिक्रमी कमेटी किसी बाजार में व्यतिक्रमी के हिसाब व सौदों की एक कड़ी जांच करेंगे व सम्बन्धित अधिकारी को उसकी जानकारी में आई हुई किसी भी गलत हरकत बनावेंगे।

(12) स्टाक एक्सचेंज में सम्पदा निहित होना—

व्यतिक्रमी कमेटी किसी भी रूप में सुरक्षा जमानार्जित राशि, दूसरे राशियों जो कि व्यतिक्रमी के दब से या प्रतिभूतियां जमा किया गया वसूली करेंगे और किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी द्वारा दिया जाने वाले व सारी राशियां, प्रतिभूतियां व सम्पदा वसूल करेंगे।

ऐसे सौदों व लेनदेन में जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन किया गया हो और ऐसे सम्पदा स्तंत्रतः किसी ट्रेडिंग सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित करने पर स्टॉक एक्सचेंज में निहित होंगे, स्टॉक एक्सचेंज, क्लियरिंग द्वारा क्लियरिंग कारपोरेशन, प्रतिभूति व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया, दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों ग्राहकों व व्यतिक्रमी के निर्वाचित उप-दलालों अनुमोदित बैंकों व दूसरे व्यक्तियों जिन्हें व्यतिक्रमी कमेटी ना कि बाहर दूसरे मान्य स्टॉक एक्सचेंज की किसी भी देनदार के लिए।

व्यतिक्रमी कमेटी को भुगतान —

- (13) (अ) जो भी रकम, प्रतिभूतियां, दूसरे सम्पदा व्यतिक्रमी को प्रदेय हो वह तब व्यतिक्रमी कमेटी को भुगतान या वितरण करना पड़ेगा। उस समय तक जो कि सम्बन्धित अधिकारी निर्देशित करें। इस प्रावधान को भंग करने वाले ट्रेडिंग सदस्य को।

विवाचक के रूप में नियुक्त व्यक्तियों के क्षरा प्रकटीकरण —

- (6) कोई विवाचक अपने नियोजन के समय से और विवाचन कारवाई को पूरी अवधि में उपर्युक्त उपविधि (5) में उल्लेखित किसी भी परिस्थिति को विवाचक के रूप में उनके नियोजन के बाद उनके ज्ञान में आई है, के बारे में सम्बन्धित प्राधिकारी से तुरन्त लिखित रूप से सूचित करेंगे।

- (7) विवाचक के आदेश की समाप्ति —

पक्षकारगण द्वारा अन्यथा सहमति नहीं दी जाती। तब विवाचक का पद खाली होने पर सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा उस जगह में नियुक्त किये गए विवाचक पूर्व में की गई किसी भी सुनवाई को दोबारा कर सकेंगे।

- (10) पूर्व विवाचक का आदेश या विनिर्णय व्यवस्था अविधि मान्य नहीं है।

किसी विवाचक का नियोजन आदेश की समाप्ति होने के पूर्व उनके द्वारा पारित किया गया कोई आदेश या विनिर्णय व्यवस्था अविधि मान्य केवल इसलिए नहीं होगा कि उनका नियोजन आदेश की समाप्ति हो गई है। परन्तु जब उपविधि (7) (घ) के अनुसार समाप्ति की जाएगी। तब पक्षकारगण द्वारा अन्य या सहमति नहीं दी जाती तो उक्त विवाचक का नियोजन आदेश की समाप्ति के पूर्व पारित किए गए आदेश या विनिर्णय व्यवस्था अविधि मान्य हो जाएगा।

- (11) विवाचक द्वारा दिया गया विवाचक अधिनिर्णय और अंतरिम व्यवस्था

अंतरिम विवाचक अधिनिर्णय और सुरक्षा के लिए अंतरिम व्यवस्था प्रदान करने के लिए विवाचक को शक्ति प्रदान की जा सकती है। अंतरिम व्यवस्था के सम्बन्ध में किसी पक्षकार द्वारा उपयुक्त सुरक्षा देने के लिए विवाचक निर्देश दे सकते हैं।

- (12) काउंसेल/अटार्नी या वकील द्वारा विवाचन कार्यवाही में हाजिरी -

जिन विवाचन कार्यवाही दोनों पक्षकार ही व्यापारी सदस्य हैं। उनमें पक्षकारगणों को काउंसेल, अटार्नी या वकील के माध्यम से हाजिरी देने के लिए अनुमति नहीं दी जाएगी। लेकिन जहाँ एक पक्षकार संघटक है, वहाँ संघटक को काउंसेल, एटार्नी या वकील के माध्यम से हाजिरी देने के लिए अनुमति दी जाएगी। अगर संघटक को काउंसेल, अटार्नी या वकील के



माध्यम से हाजिरी के लिए अनुमति दी जाती है तो व्यापारी सदस्य और जारी कर्ताओं को एक ही सुविधा दी जाएगी।

(क) स्थगन अगर करना है तो उसकी अनुमति विवाचक द्वारा केवल विशेष परिस्थिति में हो व्यर्थ कारण से और लिपिबद्ध करने दी जा सकती है।

(ख) विवाचन की समाप्ति का समय —

निर्देशन शुरू होने की तारीख से दो महीनों के अन्दर में ही साधारणतया विवाचक विवाचन अधिनिर्णय करेंगे।

(ग) समय बढ़ाने का अनुरोध

किसी एक पक्षकार या विवाचक जैसी भी स्थिति हो द्वारा किया गया आवेदन के आधार पर प्रबंध निदेशक या सम्बन्धित अधिकारी द्वारा अधिनिर्णय द्वारा का समय 3 बार से अधिक नहीं बढ़ाया जाएगा। उपर्युक्त रूप से समय बढ़ाने की अनुमति दी जाने के बावजूद विवाचक निर्देशन शुरू होने की तारीख से विवाचन छह महीनों के अन्तर में विवाचन अधिनिर्णय देंगे यानी कि ज्यादा से ज्यादा तीन महीनों की अवधि में अधिनिर्णय देना पड़ेगा।

(घ) निर्देशन शुरू करने की तारीख —

इन उप विधियों के प्रयोजन के लिए जिस तारीख पर विवाचक द्वारा पहली सुनवाई की जाएगी। उस तारीख से ही उक्त विवाचक निर्देशन का ग्रहण किए हैं। ऐसा ही माना जाएगा। परन्तु अगर कोई भी सुनवाई करने की आवश्यकता नहीं होती है या पक्षकारगण सुनवाई के अधिकार को छोड़ देते हैं और विवाचक बिना सुनवाई से ही विषय के बारे में निर्णय लेने के लिए आगे बढ़ते हैं तो विवाचक द्वारा विवाचन का ग्रहण करने की तारीख से ही निर्देशन का ग्रहण किया गया ऐसा ही माना जाएगा।

- (14) उपविधियों में जो भी अन्तर्निष्ठ हो न हो जब व्यापारी सदस्य और/या इनके उन -दलालों के विरुद्ध और संघटक के पक्ष में विवाचन अधिनिर्णय किया गया हो। तब स्टॉक एक्सचेंज में व्यापारी सदस्य के खाते में जमा रकम का अन्य धन से स्टॉक एक्सचेंज अधिनिर्णय या पंचाट पाने वाले के पक्ष में भुगतान करने वाली रकम और या पंचाट के अधीन पाने वाले इनके उन दलाल जिसमें व्यापारी सदस्य का प्रतिदावा को मूजरा करने के बाद विवाचन की तारीख तक देने वाले ब्याज को शामिल करके अगर कोई हो तो, को विकसित कर सकेंगे और नीचे दी गई 13 उपविधि में जैसा उल्लेख किया गया। उसी ढंग से व्यवहार करने के लिए अलग खाते में अलग रखेंगे।

परन्तु जब प्रतिभूतियों का परिदान के लिए पंचाट दिया जाएगा तब स्टॉक एक्सचेंज पंचाट की घोषणा करने की तारीख पर उक्त प्रतिभूतियों का या सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की गई तारीख पर उक्त प्रतिभूतियों पर विचार करेंगे, इस विषय में उक्त प्रतिभूतियों और पंचाट रकम का मूल्य कैसे निर्धारित किया गया उसे भी बताएंगे।

- (14) उक्त ढंग से अलग खाते में राशी गई रकम को स्टॉक एक्सचेंज पंचाट पाने वालों के पक्ष में तब ही भुगतान करेंगे जब व्यापारी सदस्य से इस बात की पुष्टि होगी कि उनके द्वारा कोई अपील दाखिल नहीं की गई और चूंकि अगर पंचाट को आंशिक या पूर्ण रूप से अपास्त किया गया हो तो स्टॉक एक्सचेंज उस हल तक विकलन को उलट देंगे और व्यापारी सदस्य के खाते में प्रत्यावर्तित करेंगे और पंचाट पाने वालों के पक्ष में घटी हुई रकम का भुगतान करेंगे।

- (16) विवाचन कार्यवाही अधिनियम के प्रावधानों के अधीन

इन उप विधियों और विनियमों में जिस हद तक उपबन्धित नहीं है उनके बारे में इन उपविधियों और विनियमों

उपबन्धित विवाचन कार्यवाही अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होगी।

(17) निर्देशन का गठन -

अधिनियम का 2(6) धारा की आवश्यकता के लिए सभी दावे मतभेद या विवादों जिन्हें इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए प्रस्तुत करने की आवश्यकता है मं जहां जहां भी अधिनियम का खण्ड के तहत किसी विशेष विषय को निर्धारण करने के लिए है अधिकार प्रदान करता है। वहां यह माना जाएगा पक्षकारगण सम्बन्धित प्राधिकारी को उप विषय की निर्धारण करने के लिए प्राधिकृत किए हैं।

(18) प्रशासनिक सहायता -

अधिनियम की छः धारा की आवश्यकता के लिए सभी दावे मतभेद या विवादों जिन्हें इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन के लिए प्रस्तुत करना आवश्यक है। यह माना जाएगा कि पक्षकारगण विवाचन कार्यवाही का संचालन को संसाध्य बनाने के लिए प्रशासनिक सहायता की व्यवस्था किए हैं।

(19) क्षेत्राधिकार -

इन उपविधियों और विनियमों के अधीन विवाचन का निर्देशन से सम्बन्धित सभी पक्षकारगण और उन व्यक्तिगण जो उनके अधीन दावा कर रहे हैं के बारे में यह माना जाएगा कि उन्होंने कलकत्ता के न्यायालयों या अधिनियम के प्रावधानों को लागू करने के लिए सम्बन्धित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अन्य न्यायालयों के ऐकान्तिक क्षेत्राधिकार में ही उक्त विवाचन को प्रस्तुत किए हैं।

(20) वर्जन -

संदेह दूर करने के लिए एतद्वारा यह स्पष्ट किया जाता है कि इन उपविधियों के अधीन व्यवहार, संविदा और संव्यवहारों के सम्बन्ध में स्टाक एक्सचेंज कोई पक्षकार नहीं होगा और स्टाक एक्सचेंज और व्यापारी सदस्य के बीच दावे मतभेद या विवादों के बारे में इस अध्याय के प्रावधानों को लागू नहीं किया जा सकेगा और स्टाक एक्सचेंज और व्यापारी सदस्य के बीच कोई विवाचन नहीं होगा।

(33) डिविडेंड का भुगतान

हर लेनदार सदस्य को क्लियरिंग हाऊस द्वारा उनका खाता क्लियर करके या कमेटी या बोर्ड के आदेश पर डिविडेंड घोषित किया जाएगा।

(34) व्यतिक्रमी सदस्य के सम्पदाओं के सम्पर्क में दावा ना किया गया डिविडेंड

अगर कुछ डिविडेंड घोषित किया गया है जो व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा दावा पर घोषित हो। मगर जो सदस्य ग्रहणकारी हो। व मृत सदस्य को छोड़कर। उसने एक साल तक नहीं लिया है तो जहां अन्तिम डिविडेंड देने के बाद व्यतिक्रमी का सम्पदा पर कोई दावा न हो या अवतरित रहे तो फिर कमेटी जैसे चाहे तो लेनदारा सदस्यों के पक्ष में निष्पादन किया जाएगा।

(25) मृत लेनदार

अगर व्यतिक्रमी का कोई लेनदार मृत हो। उस सदस्य को मिलने वाला डिविडेंड उनकी कानूनी वारिसान को आवेदन के बाद मिलेगा ऐसे मृत लेनदार सदस्य ने उन्हें अलग मनोनयन कर गया भी हो तो। मगर अगर मूल सदस्य खुद व्यतिक्रमी हो तो प्रदेय डिविडेंड व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा लेनदार सदस्यों के हित में और खाते में वितरित होंगे।

व्यतिक्रमी कमेटी का भुगतान :-

- (38) अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी व्यतिक्रमी के विरुद्ध किसी न्यायालय में व्यक्तिगत के समय या उनके पूर्ण दाखिला के बाद स्टॉक एक्सचेंज पर इन बायलाज नियमों व नियमावली के अधीन किसी सौदे के लिए व्यतिक्रमी के जायदाद के विरुद्ध दावा करते हैं और उनको छिद्री मिल जाती है और वह कोई राशि वसूल करता है तो उन्हें वह राशि या उसका अंश जैसा कि व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा निर्धारित राशि या अंश में व्यतिक्रमी के लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हित में जमा करेंगे।
- (31) इस अध्याय के लिए व्यतिक्रमी कमेटी का अर्थ है वह कमेटी जो संचालक बोर्ड द्वारा समय-समय पर गठित किया जाएगा। किसी भी समय व्यतिक्रमी कमेटी के सदस्यों के अट्रेडिंग सदस्यों 60 प्रतिशत से ज्यादा न होने जिन्हें स्टॉक एक्सचेंज मनोनीत करेगा जिसके प्रतिभूतियां या एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया की पूर्वानुमति होगी।
- (32) इस अध्याय में जो कुछ भी किया हो जहां किसी व्यतिक्रमी के सही में फर्क या दूसरे कारण से कम्पनी का सुधार के लिए प्रतिभूतियां दर्ज हैं वहां स्टॉक एक्सचेंज या क्लियरिंग हाऊस/नियम उनकी सत्यता बांधने के बाद वह प्रतिभूतियां अपने नाम में ग्रहणकारी सदस्य/ग्राहक के नाम संधारित करेंगे। स्टॉक एक्सचेंज क्लियरिंग हाऊस/निगम उन प्रतिभूतियों को आदेशानुसार विक्रय आदि करेंगे या ट्रेडिंग सदस्य/ग्राहक को हस्तांतरण करेंगे। इस शर्त पर कि स्टॉक एक्सचेंज आदि उस ग्रहणकारी ट्रेडिंग सदस्य/ग्राहक स्टॉक एक्सचेंज आदि क्षतिपूर्ति करवा लेंगे। इस शर्त पर कि जैसा विक्रय भुगतान या प्रतिभूतियों का हस्तांतरण ग्रहणकारी ट्रेडिंग सदस्य सम्पूर्ण छोड़ दें और व्यतिक्रमी पर कोई दावा न रखें।
- (6) जो उन वारमन बस से है जिसकी सतवरण व भुगतान इन बायलाज और नियमावली में निर्दिष्ट समय पर नहीं वसूली।

- (जी) जो ऐसे पूर्व लेनदेन के बाकी राशि का बकाया अन्तर राशि से सम्बन्धित है जो इन बायलाज और नियमावली में निर्दिष्ट समय पर दावा नहीं किया गया।

व्यतिक्रमी प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध दावा

- (26) व्यतिक्रमी कमेटी व्यतिक्रमी के विरुद्ध स्टाक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन अनुमोदित सौदा के लिए उनकी देयताओं को न भुगतान करने पर किसी ट्रेडिंग सदस्य का दावा स्वीकार करेंगे। इस शर्त पर कि व्यतिक्रमी उस लेनदार ट्रेडिंग सदस्य के साथ प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्य के हिसाब से निर्बंधित हो।

व्यतिक्रमी कमेटी का दावा

- (27) किसी व्यतिक्रमी का किसी दूसरे व्यतिक्रमी पर दावा जिसका सम्पदा व्यतिक्रमी कमेटी के पास है का दावा दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों का होगा लेकिन दूसरों के अग्राधिकार नहीं मिलेगा।
- (28) व्यतिक्रमी का लेनदार ट्रेडिंग सदस्य होना सम्बन्धित अधिकारी की अनुमति के बिना व्यतिक्रमी के जायदाद का दावा विक्रय एसाईन या बंधक नहीं रखेंगे।

व्यतिक्रमी के नाम से या उसके विरुद्ध कार्यवाही -

- (29) व्यतिक्रमी कमेटी को स्टाक एक्सचेंज या व्यतिक्रमी के नाम से किसी न्यायालय के व्यतिक्रमी को मिलने वाली राशि के लिए (6) लेनदार या स्टाक एक्सचेंज के नाम से व्यतिक्रमी के विरुद्ध भुगतान प्राप्त करने के लिए कार्यवाही कर सकेंगे।

इस कार्यवाही के लिए भाषा जायगा कि स्टाक एक्सचेंज को उन्होंने अपने दावा के लिए मुख्तार नियुक्त किया है। दिया जायेगा। अगर व्यतिक्रमी एक से अधिक स्टाक एक्सचेंज का सदस्य है तो सारे मान्य स्टाक एक्सचेंजों में राशि वितरित होगी और राशि कम पड़े तो शेष राशि आनुपातिक रूप से ऐसे सारे स्टाक एक्सचेंजों में वितरित होगी।

(इ) अतिरिक्त सम्पदाय

अगर अतिरिक्त सम्पदाय हो तो उसे कम से कम ट्रेडिंग सदस्य को व्यक्तिक्रमी घोषित करने के एक साल के बाद या बायलाज 23 के किसी एक दावा को मिलाने के बाद जो भी बाद में हो व्यक्तिक्रमी को छोड़ा जायेगा।

कुछ दावे संस्थित न होने देना

(26) व्यक्तिक्रमी कमेटी व्यक्तिक्रमी के विरुद्ध बोर्ड दावा संस्थित नहीं होने देना।

(अ) जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन अनुमोदित अनुबंधों के प्रतिभूति सौदे न हो या जिसमें दावाकारी या अपने आप भुगतान नहीं किया या व्यक्तिक्रमी के साथ साठ गांठ से किसी प्रतिभूति के दर दावों में प्रदेय मार्जिन नहीं जमा कराए।

(ब) जो ऐसे अनुबंध से है जो स्टॉक एक्सचेंज के बायलाज नियम व नियमावली के अधीन हिसाब तैयार करके नहीं किया या जहां ऐसे अनुबंध का अनुबंध नोट इन बायलाज नियम व नियमावली के अधीन तैयार न हुआ हो।

(स) जो जिस दिन ऐसा दावा देय है उस दिन पूरे बोनाफाइड भुगतान के एवज से दावा के वसूली की व्यवस्था से हो।

(द) जो सुरक्षा सहित या रहित क्षण के लिए हो।

(इ) जो सम्बन्धित अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट समय पर व्यक्तिक्रमी, घोषणा की तिथि से व्यक्तिक्रमी कमेटी में दाखिल न किया गया हो।

(24) व्यक्तिक्रमी कमेटी नियमों बायलाज व नियमावली के अधीन जैसा अनुमोदित है स्टॉक एक्सचेंज द्वारा सारे खर्चे चार्ज के

बाद उनके हाथ में बाकी नेट सम्पदाओं निम्न प्राथमिकताओं के आधार पर दावा मिटा सकते हैं।

(अ) स्टाक एक्सचेंज क्लियरिंग हाऊस/क्लियरिंग निगम, प्रतिभूतियाँ व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया के देय

स्टाक एक्सचेंज, क्लियरिंग हाऊस/क्लियरिंग निगम, प्रतिभूतियों व एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया के सम्बन्धित, उधार दंड, फीस, चार्ज व दूसरी राशि, जिस हिसाब से उनका नाम आता है।

(ब) व्यतिक्रमी के दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों व ग्राहकों व निवेदित उप-दलालों को प्रदेय राशि भुगतान वैसा जैसे कि व्यतिक्रमी कमेटी अनुमोदित करे कि वे राशि व्यतिक्रमी के दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों ग्राहकों व निबंधित उन दलालों को प्रदेय राशि भुगतान वैसा जैसे कि व्यतिक्रमी कमेटी अनुमोदित करे। कि वे राशि व्यतिक्रमी के दूसरे ट्रेडिंग सदस्यों ग्राहकों व निबंधित उप दलालों को प्रदेय होंगे उनके देय राशियों के लिए अनुपातिक रूप से (स) अनुमोदित बाकी व किसी दूसरे व्यक्ति को व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा अनुमोदित के प्रदेय।

उपर्युक्त (ब) के भुगतानों को करने के बाद अगर कोई राशि बचे तो उसे अनुमोदित बैंकों व किसी दूसरे व्यक्ति जो व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा अनुमोदित को प्रदेय है वह भुगतान। अनुमोदन बैंकों का दावा स्टाक एक्सचेंज या क्लियरिंग हाऊस/क्लियरिंग निगम द्वारा उन संस्थाओं के नाम से किसी बैंक व्यक्ति को उपयोग करने के बारे में जो कि व्यतिक्रमों के लिए दिया गया हो याहोंगे। दूसरे अनुमोदित व्यक्तियों का दावा स्टाक एक्सचेंज पर सौदों या स्टाक एक्सचेंज के अपेक्षाओं के लिए होना होगा। इस शर्त पर कि शेष राशि अगर सबको देने के लिए कम पड़े तो अनुपातिक रूप से देना होगा, और



(द) दूसरे मास स्टाक एक्सचेंज के देय

(इ) के भुगतानों को करने के बाद अगर कोई राशि शेष रहे तो उसे दूसरे मास स्टाक एक्सचेंज में व्यक्तिक्रमी के प्रदेय राशि उस स्टाक एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपनी हिसाब, मिलान नहीं करने या हिसाब के बयान हो जमा करते हैं व्यक्तिक्रमी से उनका हिसाब देने असमर्थ रहते हैं तो सम्बन्धित अधिकारी उन्हें आर्थिक दंड निलम्बन या निष्कासित कर सकते हैं।

#### भ्रमात्मक बयान -

(10) सम्बन्धित अधिकारी किसी ट्रेडिंग सदस्य को आर्थिक दंड, निलम्बन या निष्कासित कर सकता है अगर उन्हें संतोष हो कि उन्होंने व्यक्तिक्रमी कोसे अपना हिसाब के बारे में भ्रमात्मक बयान दिया हो।

#### व्यक्तिक्रमी कमेटी का हिसाब -

(20) व्यक्तिक्रमी कमेटी उनके द्वारा ग्रहित व्यक्तिक्रमी को प्रदेय सारे राशि, प्रतिभूतियों और दूसरी सम्पदाओं का एक अलग हिसाब रखेंगे और तब से ऐसे सारे खर्च करेंगे जो ऐसे सम्पदा ग्रहण करने से या व्यक्तिक्रम के बारे में कार्यवाही में हो।

#### प्रतिवेदन -

(21) व्यक्तिक्रमी कमेटी हर छह महीने सम्बन्धित अधिकारी को व्यक्तिक्रमी के हिसाबों का प्रतिवेदन देंगे और उन्हें वसूला गया सम्पदा, बिभाई गई जिम्मेदारियां व भुगतान किया डिविडेंड दर्शावेंगे।

#### हिसाब निरीक्षण -

(22) इन बायलाज, नियमों व नियमावली के अनुसार संधारित व्यक्तिक्रमी कमेटी के सारे हिसाबों को किसी भी लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के निरीक्षण के लिए खुले रहेंगे।

चार्जों की मात्रा -

- (22) संग्रहित सम्पदाओं पर स्टाक एक्सचेंज पर चार्ज ऐसी राशि होगी जो कि सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।

सम्पदाओं का प्रयोग -

ऐसे बंध करना ऐसे पद्धति में होगी जो कि सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेंगे। सम्बन्धित अधिकारी के इस सम्बन्ध में नियमावली में शर्ताहीन, जहां सम्बन्धित अधिकारी के ससाथ में स्थिति की मांग ऐसी हो तो बंध पूरा हो गया मान्य होगा। ऐसे तरीके से जैसे सम्बन्धित अधिकारी या स्टाक एक्सचेंज के द्वारा दूसरे अधिकृत व्यक्तियों निर्दिष्ट करें।

- (ब) बंध होने के उक्त समायोजन के लिए जो अन्तरे उभरती हो उसे व्यतिक्रमी से मांगा जाएगा या व्यतिक्रमी के लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हित के लिए व्यतिक्रमी कमेटी को भुगतान करना है।

व्यतिक्रमी के विरुद्ध दावा

- (16) व्यतिक्रमी घोषणा के बाद ऐसे समय के भीतर जैसा सम्बन्धित अधिकारी स्टाक एक्सचेंज पर कारोबार करने वाले प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य को निर्देशित करेंगे जैसा अपेक्षित हो सकता है। या तो व्यतिक्रमी कमेटी से इस बायलाज नियम या नियमावली द्वारा प्रावधारित अपना हिसाब मिलान करेंगे या ऐसे प्रारूप या प्रारूपों में ऐसे हिसाब दाखिल करेंगे जैसे सम्बन्धित अधिकारी निर्दिष्ट करेंगे या एक प्रमाणपत्र दाखिल करेंगे कि उनका कोई हिसाब नहीं है।

हिसाब मिलान या दाखिल में विलम्ब

- (17) अगर कोई ट्रेडिंग सदस्य निर्दिष्ट समय पर अपना हिसाब या बयान या प्रमाण पत्र दाखिल करने में असमर्थ रहते हैं तो

उन्हें निर्दिष्ट वांछित समय में अपना हिसाब या बयान या प्रमाण पत्र दाखिल करने के लिए कहा जा सकता है।

हिसाब मिलान या दाखिल में असमर्थ होने पर दंड

(18) सम्बन्धित अधिकारी किसी ट्रेडिंग सदस्य को, जो निर्दिष्ट समय पर व्यतिक्रमी घोषित की जायेगी।

(ब) एक ट्रेडिंग सदस्य जिसको खाते का अन्तर मिला या किसी सौदे के ऐसे खाते या लेनदेन के पूर्व कुछ ऐसे मिले हैं वो अन्तर निजसे मिला हो उसे व्यतिक्रमी घोषित किया जाये, उसे व्यतिक्रमी कमेटी में वापस कर देंगे लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हित और हिसाब के बिना ऐसे वसूली दिवस से पूर्व किसी ट्रेडिंग सदस्य का अगर दूसरे ट्रेडिंग सदस्य से भुगतान या भुगतान का अन्तर मिला है। तो वह उसे व्यतिक्रमी कमेटी को दूसरे ऐसे ट्रेडिंग सदस्य के हित के लिए व्यतिक्रमी सदस्य के एवज में दे देंगे।

(स) किसी ट्रेडिंग सदस्य को अगर किसी दूसरे सदस्य द्वारा विलयिंग के समय उनके प्रदेय अलग राशि के अलावा कोई दावा नोट या क्रेडिट नोट मिले तो जिनसे मिला है उसे अगर व्यतिक्रमी घोषित किया जाय तो वह उस राशि को लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हित में व्यतिक्रमी कमेटी को वापस कर देंगे। वापसी लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हित के लिए होगी। और इन बायलाज नियम या नियमावली अनुसार दावाकारी ट्रेडिंग सदस्यों के दावे के परिसमापन के लिए होंगे।

(17) वितरण

दावाकारी ट्रेडिंग सदस्यों के जोखिम और खर्च पर व्यतिक्रमी कमेटी ऐसे बैंक/में प्राप्त सम्पदा रखेंगे या/और ऐसे नामों में स्टाक एक्सचेंज में रखेंगे जैसे सम्बन्धित अधिकारी समय-समय पर निर्देशित करेंगे और उसे जल्द से जल्द अनुपातिक रूप से मगर

व्याज के बिना उन ट्रेडिंग सदस्यों में वितरण करेंगे जिन्हें इन बायलाज, निथम व नियमावली के अनुसार माना गया है।

(15) बंध करना -

- (अ) व्यक्तिक्रमी घोषणा के बाद ट्रेडिंग सदस्यों को व्यक्तिक्रमों के साथ स्टॉक एक्सचेंज पर खुले लेनदेन बंध कर सकते हैं।

## अध्याय — XVI

विनिधायकारी सुरक्षा निधि

- (1) ऐसे मार्केट सेगमेंट जिसके बारे में स्टॉक एक्सचेंज में जैसा निर्दिष्ट है, सी एस ई द्वारा एक विनिधायकारी सुरक्षा निधि (आई बी एफ) न्यास के तरह संधारित करेंगे जिसका नाम होगा स्टॉक एक्सचेंज ग्राहकों सुरक्षा निधि (न्यास) और जिस एक ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक द्वारा स्टॉक एक्सचेंज पर अध्याय 15 में व्यतिक्रमी धोषित करने के बाद क्षति होने की तुरन्त पर उसके क्षतिपूर्ति के दावा भरेंगे। स्टॉक एक्सचेंज का कोई ट्रेडिंग सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य का साथी आई बी एफ से क्षतिपूर्ति के लिए मान्य नहीं होंगे अगर उन्होंने स्टॉक एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित सीमा तक उक्त ट्रेडिंग सदस्य का ग्राहक के रूप में काम नहीं किया हो तो।
- (2) इस खंड के शर्तहीन, दावे क्षरा उस सीमा तक राशि का दावा कर सकेंगे जिस राशि का उन्हें असल में हानि हुआ है और उस राशि से हानि की राशि उनके प्रदेय राशियाँ और दूसरे हितों को काट कर।
- (3) इस खंड के अधीन एक दावेदार को जो राशि भुगतान किया जायेगा वह न्यास द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जायेगा। न्यास दावेदार को क्षतिपूर्ति राशि तब भुगतान करेगी जब व्यतिक्रमी पर सब दावे ठोस हों अगर व्यतिक्रमी कमेटी के संस्थाओं अगर बोर्ड हो पर आधारित करके और ऐसी क्षति पूर्ति एकल दावे के लिए निर्धारण राशि से ज्यादा नहीं होगी।
- (4) दूसरे बायलाज में जो भी लिखा हो, न्यास को आई बी एफ पर विनिधान पर व्याज आय को उपभोग कर्ता का क्षमता होना आंशिक या पूरे रूप से, विनिधानकारियों को शिक्षित करने के लिए, बड़े मात्रा के विनिधानकारियों की गोष्ठी को जागरूक करने के लिए और उस सम्पकिन किसी शोध के लिए।

- (5) स्टॉक एक्सचेंज कम से कम एक बहु प्रकाशित अंग्रेजी राष्ट्रीय दैनिक और कम से कम एक प्रचलित प्रान्तीय शाखा के संवादपत्र में एक सूचना प्रकाशित करेंगे जिसमें उस प्रकाशन निधि से 3 महीने से कम न हो ऐसी निधि घोषणा करेंगे जिस निधि पर सूचना में निर्दिष्ट व्यतिक्रमी के पतन में क्षतिपूर्ति भुगतान किया जायेगा। उस सूचना में निर्दिष्ट समय सीमा, एक दावेदार का एकल दावा का सर्वोच्च क्षतिपूर्ति राशि आदि निर्दिष्ट होगी। उक्त सूचना स्टॉक एक्सचेंज के परिसर और उसके वेबसाइट पर सारं निर्धारित अवधि एक प्रदर्शित रहेगा।
- (6) उक्त सूचना में निर्दिष्ट तिथि या उसके पूर्व स्टॉक एक्सचेंज की क्षतिपूर्ति का लिखित दावा पेश किया जाएगा और अगर न्यास ने नहीं रोक तो उस दावे को रोक नहीं जाएगा। स्टॉक एक्सचेंज उस दावे को व्यतिक्रमी कमेटी द्वारा निर्धारित व्यक्ति के अनुसार कार्यवाही करेगा और अगर व्यतिक्रमी का सम्पदा अनुमोदित दावों के भुगतान करने के लिए कम पड़े तो वह न्यास को व्यतिक्रमी कमेटी के शर्तों समेत भेजेगा। परन्तु, दावे के भुगतान से पहले व्यतिक्रमी के सम्पदाओं की वसूली तक रुकेंगे नहीं।
- (7) इस अध्याय में अन्तर्गत दावेदार को न्यास के निर्णय के अनुपालन के लिए प्रतिक्षा पत्र देना होगा जिसका निर्णय अन्तिम होगा। न्यास दावेदार का क्षतिपूर्ति का दावा (पूरा या आंशिक) रद्द करने से दावेदार पर ऐसा रूट का सूचना जारी करेंगे।
- (9) अगर न्यास सन्तुष्ट हो कि जिस चूक पर दावा आधारित है वह तय घटित हुआ है तो यह दावा स्वीकार कर उस अनुसार कार्यवाही करेंगे।
- (10) न्याससमय समय पर और किसी भी समय दावेदार को अपने दावे की पुष्टि के लिए प्रतिभूति, कागजात, बयान या प्रमाण देने को या उनके दावे को सिद्ध करने के उद्देश्य से बोर्ड

प्रतिभूति कामजात, बयान या प्रमाण देने के लिए कह सकता है और अगर ऐसी प्रतिभूति, कामजात, बयान या प्रमाण न हो तो इस अध्याय के अन्तर्गत उनका दावा न्यास द्वारा अस्वीकार किया जा सकता है।

(11) आई बी एस को निम्न श्रेणी से अंशदान किया जायेगा -

- (अ) बयार्टरति आधार पर भुगतान कुल लिस्टिंग फीस का
- (ब) जनता के अंशदान के लिए प्रतिभूतियाँ का आफर के समय इसूयर द्वारा 1 सुरक्षा जमा पर अर्जित ब्याज का 10010 जमा के वापसी पर तत्काल।
- (स) नीलामी/बन्धी कीमत में अंतर राशि
- (द) सेबी सर्कुलर नं० एक आई टी टी सी/एस आई आई 02/2002 तारीख 15 मार्च, 2002 के पैरा 4 व 5 अनुसार रिटर्न आफ प्रतिभूतियों के विक्रय धन से अर्जित राशि
- (इ) सेबी (सबस्टेंशियल एक्विजिशन ऑफ शेयरस एण्ड टेकओवरस) नियमावली 1997 के नियमावली 28(12)
- (ई) (पप): नियमावली 28 (13) व नियमावली 29(2) अनुसार निर्दिष्ट राशियाँ।
- एफ) सौदे की कीमत के आधार पर स्टॉक एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों का ऐसा अंशदान जो स्टॉक एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा। स्टॉक एक्सचेंज को यह क्षमता होगा कि समय-समय पर ऐसा अतिरिक्त अंश दोनों की मांग करे, स्टॉक एक्सचेंज के सविदेकानुसार जो आई बी एफ का कोई भी, अगर कोई हो तो, के लिए होगा।

- (12) उक्त रूप में जो आई बी एफ न्यास द्वारा संधारित होगा वह न्यास में निहित होगा जो कि उसे प्रशासित करेगा। यह

आई बी एफ अच्छी तरह से अलग रखा जायेगा और स्टॉक एक्सचेंज के जिम्मेदारियों से मुक्त होगा।

- (13) न्यास से बातचीत से स्टॉक एक्सचेंज हर तीन साल एक विनिधानकारी से एक दावा के विरुद्ध क्षतिपूर्ति की राशि पुनरीक्षण कर धीरे-धीरे बढ़ायेगा। स्टॉक क्षतिपूर्ति की निर्धारित सीमा और उसमें किसी परिवर्तन के बारे में जनता को प्रैस रिलीज के माध्यम से व स्टॉक एक्सचेंज के वेबसाइट के माध्यम से भी जानकारी देगी।
- (14) विनिधानकारियों के व्यक्तिगत दावों के नान्यता आदि के बारे में न्यास व्यक्तिग्री कमेटी के सुझाव मांग सकता है।
- (15) स्टॉक एक्सचेंज न्यास को विनिधानकारी दावों की कार्यवाही व वसूली की सहायता के लिए प्रशासनिक सहायता उपलब्ध करायेगे।
- (16) सट्टेवाला व्यवहार या लाल या साजिसी लेनेदेनों से दावेदारों का दावा आई बी एफ द्वारा क्षतिपूर्ति के लिए मान्य नहीं होंगे।
- (17) न्यास के पास आई बी एफ का उपयोग न किया गया रकम सिर्फ सेबी द्वारा निर्दिष्ट उद्देश्यों के लिए प्रयोग किए जायेगे। स्टॉक एक्सचेंज के परिसमापन के समय न्यास के पास उपयोग न किया गया रकम या शेष सेबी को हस्तांतरित होगा। यह निधि अलग खाते में संभारित होगा और सेबी इस निधि के लिए न्यासी रहेंगे जो कि विनिधानकारी निरीक्षण, जागरूकता व शोध के लिए उपयोग होगा।

For The Calcutta Stock Exchange Ltd.

Authorized Signatory

11/2/10



अध्याय—XVII**प्रत्याभूत निपटारा निधि**परिभाषा**1 सक्रिय व्यापारी सदस्य/व्यापारी सदस्य**

कोलकत्ता शेयर बाजार के सक्रिय व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्य का मतलब होगा ऐसा व्यक्ति जोकि शेयर बाजार के नियमों, विनियमों एवम् उपनियमों के तहत सी स्टार या सेबी द्वारा प्राधिकृत किसी अन्य माध्यम से प्रतिभूति का कारोबार करता है।

**2 प्रत्याभूत निपटान निधि**

प्रत्याभूत निपटान निधि से अर्थ होगा कोलकत्ता शेयर बाजार प्रत्याभूत निपटान कोष जिसकी स्थापना और व्यवस्था इस शेयर बाजार के नियमों, विनियमों और उपनियमों के तहत इस उद्देश्य से किया गया है कि सक्रिय व्यापारी सदस्यों द्वारा सी-स्टार पद्धति या सेबी द्वारा निर्धारित किसी भी प्रक्रिया के तहत प्रत्याभूति का व्यापार किया गया है अथवा लेन देन किया गया है तो वह सुरक्षित है। इस कोष में सम्मिलित है समग्रनिधि, दान, अभिदान, उदग्रहण, भार, एस.जी. एफ.के संपत्ति की आमदनी, और यह सुनिश्चित करता है कि शेयर बाजार के व्यापारी सदस्यों के लेन देन का निपटान करायेगा। शेयर बाजार के अन्य नियमों, विनियमों एवम् उपबन्ध के शर्तों से पैबन्द रहते हुये इस कोष का मुख्य उद्देश्य है कि शेयर बाजार के व्यापारिक सदस्यों के मध्य हुये सद्भावना स्वयंस्वहार के लेन देन को सुनिश्चित करना और तयशुदा समय सीमा के अंदर लेनदेन के विवादों का निपटारा करना और इस तरह से निवेशक, शेयर बाजार एवम् व्यापारी सदस्य के हीतों की सुरक्षा करना एवम् निवेशकों के मन का विश्वास पाना कि शेयर बाजार के माध्यम से विवाद का निपटारा समय से हो सकता है और इस तरह से शेयर बाजार के विकास के लिये बल प्रदान करना।

**3 सौदा:**

किसी अन्य परिप्रेक्ष्य में ना लेकर यहाँ सौदा का अर्थ होगा कोलकोता शेयर बाजार में किया गया सौदा इसे चाहे आन लाइन रिपोर्टिंग और व्यापारिक तंत्र से किया जाये अथवा बी.एस.ई. आन लाइन ट्रेडिंग (बोल्ट) के माध्यम से किया जाये जैसी व्यवस्था धारा 13(अ) के प्रत्याभूति संविदा (नियमन) कानून 1956 में निहित है या सेबी द्वारा अधिकृत किसी भी अन्य योजना के तहत किया गया है।

#### 4 शोधन गृह:

शोधन गृह का अर्थ होगा कि शेयर बाजार द्वारा स्थापित वह विभाग जहाँ पर लेन देन के मामलों का शोधन किया जाता है और सम्पादन का निपटान किया जाता है चाहे वह सी-स्टार तंत्र के माध्यम से किया गया हो या बोल्ट के माध्यम से या बी.एस.ई.-सी.एस.ई. से व्यवस्थित हो और प्रत्याभूति संविदा (विनियमन) नियम 1956 के धारा 13(अ) से शर्तबन्ध हो। या सेबी ने किसी अन्य माध्यम से ऐसा करने के लिये अधिकृत किया हो।

#### 5 जमानत राशी :

व्यापारी सदस्य को शेयर बाजार के प्रत्याभूत निपटान कोष में दस लाख रुपये निम्न तरह से जमा कराने होंगे:

- (i) सक्रिय व्यापारिक सदस्य को एस.जी.एफ. में रुपये 2,50,000/- नगद जमा कराने होते हैं या व्यापारी सदस्य के पैसे शेयर बाजार में जमा होते हैं।
- (ii) शेष रकम प्रत्याभूति के तौर पर या नगद भी जमा किये जा सकते हैं जैसा कि शेयर बाजार संबंधित पदाधिकारी अपना निर्णय देते हैं। सक्रिय व्यापारी सदस्य सह पैसा एस.जी.एफ. के पास जमा करते हैं अथवा शेयर बाजार के कार्यालय में जमा कराया जाता है।

- (क) उपरोक्त जमा धन राशी या तो नगद होगी या उसके बदले प्रत्याभूति होगी जिसे शेयर बाजार द्वारा एस.जी.एफ को हस्तान्तरित किया जायेगा। प्रत्याभूति को शेयर बाजार चूककर्ता समिति के निर्देशों के अनुसार खुद भी अपने पास रख सकती है या उन प्रतिभूतियों को एस.जी.एफ के पास जमा भी कर सकती है।
- (ख) यह जमानत राशी नगद अथवा प्रत्याभूति के तौर पर वैसे व्यापारिक सदस्यों को उनके सदस्यता समाप्त होने पर वापस कर दी जाती है जिन्होंने कोई शुल्क देने में चूक नहीं की है।
- (ग) यदि किसी व्यापारी सदस्य ने कोई चूक की है तो यह जमानत राशी तुरन्त कोष का एक हिस्सा बन जाता है और उसे पुनः से पाने के लिये अलग से आवेदन देना होगा।
- (घ) यदि कोई व्यापारिक सदस्य अपने जिम्मेवारी में चूक करता है तो अन्य व्यापारिक सदस्य द्वारा दिये गये धन का उपयोग कर एस.जी.एफ के देनदारी की जिम्मेवारी पूरी की जा सकती है।
- (ङ) यदि एस.जी.एफ ने जमा की गयी धन राशी रु. 2,50,000/- पर कोई ब्याज अर्जित की है तो यह रकम एस.जी.एफ की नीजि रकत होगी।

**निपटारा:** इस प्रवधान के तहत निलामी बिक्री कर निपटारा किया जायेगा किन्तु गलत निलामी बिक्री का निपटारा किया जायेगा किन्तु गलत विवरण के विवाद का निपटारा नहीं होगा।

निपटारा के दौरान यदि किसी व्यापारी सदस्य को चूक करता उद्घोषित कर दिया जाता है तो इसका अर्थ होगा यदि निर्धारित अवधि के अन्दर व्यापारिक सदस्य ने संशोधन गृह के बकाया का चुकता नहीं किया है तो उस अवधि के दौरान व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जायेगा। किन्तु यदि व्यापारिक सदस्य ने संशोधन गृह के बकाये किसी भी रकम का कोई चुकता एक या एक से अधिक बार निर्धारित अवधि के भीतर नहीं की तो निपटार अधिकारी ऐसे व्यापारिक सदस्य की उद्घोषण चूककर्ता के तौर पर कर देगी।

निदेशक मण्डल को यह अधिकार होगा कि वह अपने विवेक से ऐसे नियमों को बनाये उनका अनुपालन कराये ताकि कोष का प्रबंधन सुचारु तौर से किया जा सके निदेशक मण्डल द्वारा बनाये गये नियम मण्डल के उपबन्धों के अनुसार ही होना चाहिये।

उपरोक्त सामान्य खण्डों के प्रावधानों के पूर्वागृह से ग्रसित हुये बिना निदेशक मण्डल को निम्नांकित क्षेत्रों में नियम/उपनियम बनाने के अधिकार होंगे:--

- (क) कोष के संचालन एवम् पबंधन
- (ख) कोष के संरचना एवम् स्वरूप
- (ग) कोष में शेयर बाजार का अंशदान, व्यापारिक सदस्यों एवम् अन्य का अंशदान।
- (घ) कोष में शेयर बाजार का अंशदान, व्यापारिक सदस्यों एवम् अन्य का अंशदान।
- (ङ) कोष को पूंजी का निवेश।
- (च) चूककर्ता समिति की बैठक।
- (छ) वैसे मानदण्ड निर्धारित करना जिसके अंतर्गत व्यक्ति को कोष का कोई लाभ नहीं प्राप्त हो।

कोष में कम से कम कितनी निधि रखी जाये और अधिकतम सीमा जिसके तहत कोष के निधि का वितरण किया जाये।

- (इ) चूककर्ता समिति के व्यवहार एवम् अधिकार
- (.) चूककर्ता समिति द्वारा पये जाने वाले या दिये जाने वाले धन एवम् संपत्ति
- (ए) चूककर्ता समिति द्वारा उन प्रार्थना पत्र पर गौर करना जिसके तहत वे धन और संपत्ति प्राप्त कर सकते हैं अथवा उनका वितरण किस प्राथमिकता के अन्तर्गत पर करेंगे।

- (थ) चूककर्ता सदस्य को किसी व्यापारिक सदस्य के साथ चूक भरपाई करने का इकरारनामा होता है तो उसका निपटारा, बन्द कराना या समायोजित कराना।

8 प्रासंगिक अधिकार

मण्डल या निदेशक मण्डल या चूककर्ता समिति द्वारा समय समय पर अधिकार दिये जा सकते हैं।

9 कोष का प्रबंधन:-

शेयर बाजार के नियमों, उपनियमों एवम् उनबन्धों के शर्तों से पैबन्द, चूककर्ता समिति और निदेशक मण्डल द्वारा समय समय पर दिये गये दिशा निर्देशों के अंतर्गत चूककर्ता समिति का दायित्व इस कोष के सूचारु प्रबंधन एवम् संचालन का होगा तथा यह कोष पूर्ण रूप से समिति के अधीन होगा। शेयर बाजार के नियमों, विनयम एवम् उपबन्धों के प्रावधानों के तहत चूककर्ता समिति को यह पूरा अधिकार प्राप्त होगा कि वह अपने विवेक या आवश्यकता हुयी तो अपनी समझदारी का प्रयोग करते हुये इस कोष का प्रबंधन एवम् संचालन कोष के उद्देश्य की पूर्ति हेतु कर सकते हैं।

उपरोक्त में वर्णित सामान्य शर्तों के पूर्वाग्रह से ग्रसित हुये बिना चूककर्ता समिति को कोष के मामले में यह अधिकार होगा कि:

- (क) वह किसी भी व्यापारी सदस्य, या उनके साझेदार या व्यापारी सदस्य यदि कोई कंपनी है तो उनके निदेशक या निगमित संस्थान है तो उसके प्राधिकृत प्रतिनिधी को बाजारिये सम्मन बुलवा सकता है और उनसे संबंधित सवाल पूछ सकता है
- (ख) चूककर्ता समिति को यह अधिकार है कि वह व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक सदस्य के साझेदार, व्यापारिक सदस्य यदि कंपनी या निगमित संस्थान है तो उसके निदेशक को आदेश दे कि वह संबंधित सूचनाओं को समिति को उपलब्ध कराये, वैसे सभी दस्तावेज एवम् कागजात समिति के समक्ष एक निर्धारित समय सीमा के अंदर प्रस्तुत करें जिसकी आवश्यकता चूककर्ता समिति को है।

- (ग) निर्धारित प्रपत्र, अनुबन्ध, शपथ पत्र एवम् अन्य दस्तावेज चूककर्ता समिति के समक्ष प्रस्तुत करने के पहले या व्यापारिक सदस्य, व्यापारिक सदस्य के साझेदार, कंपनी या निकाय संस्था यदि व्यापारिक सदस्य है तो उसके निदेशक या किसी भी अन्य प्राधिकृत व्यक्ति द्वारा विधिवत हस्ताक्षरित किया जाना चाहिये। और उसके बाद ही प्रस्तुत किया जाना चाहिये।
- (घ) कोष के धन का यथोचित उपयोग या निवेश करेंगे
- (ङ) कोष में दिये गये प्रत्याभूति या संपत्ति को अपने पास ले लेना या उसका समुचित सुपयोग करना।
- (च) प्रत्याभूति के एवज में धन की उगाही करना या प्रत्याभूति अथवा दिये गये संपत्ति के बदले धन प्राप्त करने का अधिकार
- (छ) किसी भी बैंक, संस्थान या कंपनी के साथ धन की व्यवस्था करना।
- (ज) प्रत्याभूति और क्षतिपूरक निरगत करना।
- (झ) चूककर्ता समिति के अधिकार और काम किसी अन्य समिति या समितियों को प्रतिवेदित किया जा सकता है। ऐसे उप समिति में चूककर्ता समिति से एक या एक से अधिक सदस्य होंगे और इस उप समिति को मूल समिति के प्रबंधन के अधिकार और काम का अधिकार प्रत्यायोजित किया जा सकता है। इस उपसमिति में शेयर बाजार के एक या दो कर्मचारी हो सकते हैं तथा उन्हें उन शर्तों के आधार पर काम करना होगा जैसा कि चूककर्ता समिति निर्णय लेगी। ऐसे किसी भी शर्त की अभिपुष्टि चूककर्ता समिति द्वारा की जायेगी।
- (त) चूककर्ता समिति के बदले वह सभी कामों को करेगी जो चूककर्ता समिति आवश्यक मानती है ताकि कोष सुरक्षित रहे या इसमें विकास हो सके और निधि के उद्देश्यों को पूरा किया जा सके।
- (थ) किसी चूककर्ता या व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अपने संपत्ति को पाने के लिये कोई वैधिक कार्यवाही कर सकती है या कानूनी प्रक्रिया में भाग ले सकती है।

## 10 कोष का लेखा एवम् आंकक्षण

शेयर बाजार के कोष की तरह ही इस निधि का भी लेखा रखा जायेगा और उसी तरह इस का भी ओडिट होगा। बशर्ते की चूक समिति या निदेशक मण्डल द्वारा कोई अन्य दिशा निर्देश दिये गये है।

## 11 व्यापारिक सदस्यों द्वारा दस्तावेज का निष्पादन

चूककर्ता समिति द्वारा निर्धारित समय सीमा के भीतर प्रत्येक व्यापारी सदस्य और उसका प्रत्येक भागीदार जो शेयर बाजार में अंश का व्यापार करता है, चूककर्ता समिति के साथ हुये करारनामा को दस्तखत करके, बताये गये प्रपत्र के अनुसार चूककर्ता समिति के समक्ष समय समय पर प्रस्तुत करेगा और इसका अनुमोदन चूककर्ता समिति अथवा निदेशक मण्डल द्वारा किया जायेगा।

यदि किसी प्रपत्र या लिखित दस्तावेज में किसी तरह का कोई परिवर्तन आता है। (जोकि चूककर्ता समितिया निदेशक मण्डल के पूर्व सहमति से ही होगा) तो सभी व्यापारिक सदस्यों एवम् उनके भागीदारों जोकि शेयर बाजार में अभी व्यापार कर रहे हैं को अपने करारनामों परिवर्तित प्रपत्र/ पूरक करारनामों के तौर पर लिखित में देना होगा अथवा नये करारनामों में दिये गये समय सीमा के भीतर तैयार कर, हस्ताक्षरित कर प्रस्तुत करना होगा।

## 12 कोष का गठन

## (अ) प्रारंभिक अंशदान

(i) शेयर बाजार द्वारा कोष को 10,000 रुपये का आरम्भिक अंशदान दिया जायेगा।

(ii) शेयर बाजार के सक्रिय व्यापारिक सदस्य द्वारा पूरे जीवन काल में एक बार ही अंशदान 10,000 रुपये का नकद दिया जायेगा जिसे कभी वापस नहीं किया जायेगा।

जमानती धरोहर

यदि शेयर बाजार के व्यापारिक सदस्य द्वारा समय पर भुगतान नहीं किया जाता है तो जमानती धरोहर कोष का हिस्सा बन जाता है।

#### अन्य स्रोत

- (i) शेयर बाजार द्वारा सक्रिय व्यापारिक सदस्य के पुरे व्यापार पर 0.00125% का अधिभार लगाया और वसूला जाता है तथा नियमानुसार यह रकम कोष को हस्तान्तरित कर दी जाती है।
- (ii) संबंधित अधिकारी द्वारा समय समय पर लगाये गये दण्ड, अधिकभार, तथा अन्य आय एवम् शुल्क इस कोष के स्रोत होते हैं।
- (iii) कोष के निवेश से हुये आय।
- (iv) शेयर बाजार के पास बची वैसी राशी जो कि व्यापारी सदस्य के प्रतिभूतियों को बेचकर प्राप्त किया गया हो और सेबी तथा शेयर बाजार के समस्त देनदारी को चुकता करने के बाद शेष रह गया।

शेयर बाजार नियमतः ऐसे शेष रकम को एस.जी.एफ. में जमा करा देगी।

- (ब) व्यापारिक सदस्यों द्वारा दिया गया अतिरिक्त अंशदान

शेयर बाजार के निदेश मण्डल या चुकता समिति द्वारा समय समय पर निर्धारित रकम सक्रिय व्यापारी सदस्यों को अतिरिक्त अंशदान के तौर पर इस कोष में जमा करना होता है। यह अंश नगद भी हो सकता है, प्रतिभूति के तौर पर हो सकता है, बैंक गारण्टी भी हो सकती है या निश्चित अवधि जमा रकम की रसीद भी हो सकती है। शेयर बाजार की चुकता समिति या निदेशक मण्डल समय समय पर यह तय कर सकती है कि अतिरिक्त अंश दान की राशी सक्रिय व्यापारी सदस्यों को वापस किया जाये अथवा नहीं। निदेशक मण्डल या चुकता समिति ने यदि विशेष तौर पर स्पष्टतः मनाही नहीं की है तो इस कोष में प्रतिभूति के लाभांश, ब्याज, अधिकारी अंश, बोनस अंश सभी जमा हो सकते हैं और इस आय को सक्रिय व्यापारिक सदस्य के द्वारा अतिरिक्त अहस्तान्तरणीय अंशदान के तौर पर इस कोष में शामिल कर दिया जायेगा। निदेशक



मण्डल या चूकत्ता समिति इस बात को स्वतंत्र रूप से निर्णय लेगी कि इस अतिरिक्त अंशदान का कैसे सदुपयोग किया जाये।

13. कोष एवम् उससे हुये आंश के प्रबंधन और उपयोग।

शेयर बाजार द्वारा स्थापित एस.जी.एफ के निधि का इस्तेमाल उन सौदों के निपटान के लिये किया जाता है जिसके विरुद्ध सक्रिय व्यापारिक सदस्य द्वारा आंशिक या बिल्कुल नहीं भुगतान किया जाता है।

व्यापारी सदस्यों द्वारा सौदे का भुगतान निर्धारित अवधि के अन्दर नहीं किये जाने पर एस.जी.एफ के निधि का इस्तेमाल शेयर बाजार के नियमों एवम् उपबन्धों के अन्तर्गत निम्न तौर से किया जाता है।

निर्धारित बी.एम.सी. से भी कम पूँजी का भुगतान यदि समय सीमा के अंदर नहीं की जाती है तो वैसे सदस्य की व्यापार करने की सुविधा वापस ले ली जा सकती है एवम् सदस्य के प्रतिभूति रकम को भी रोक दिया जाता है। यदि रकम का कुल 20% की कमी बी.एम.सी. के आधार से हो रही है और ऐसा अगर तीन माह के अवधि के छः बार हो जाता है तो ऐसे व्यापारी सदस्य से व्यापार करने का अधिकार वापस ले लिया जाता है और उन्हें दिये जाने वाले प्रतिभूति पर रोक लगा दिया जाता है। यदि कम पड़ रहे रकम को तय समय सीमा के अंदर वापस कर दिया जाये तो उसे पुनः व्यापार करने की इजाजत दे दी जाती है तथा उनके जोखिम को निम्नांकित विवरणी के अनुसार नियंत्रित किया जाता है।

कोष की गणना के आधार पर कमी	जोखिम की तय सीमा
	(वर्तमान के जोखिम की सीमा)

बी.एस.सी.से.— बी.एम.सी. को 50%	80%
--------------------------------	-----

बी.एस.सी.से.— बी.एम.सी. को 100%	60%
---------------------------------	-----

व्यापारी सदस्य के जोखिम सीमा को कम कर अगले चार निपटान तक बनाये रखा जाता है। जोखिम सीमा का पुनः निर्धारण करने के लिये

चूकता के शेष राशी का नगद भुगतान करना होता है। शेयर बाजार के पास अगले चार निपटान तक नगद पैसा जमा रहता है। और यदि अगले चार निपटान तक चूकता के रकम में कोई कमी नहीं पायी जाती है तो यह नगद राशी मुक्त कर दी जाती है। जोखिम राशी की कोई सीमा नहीं होती है और ना ही इस जमा करायी गई राशी पर कोई ब्याज ही देय होता है। सदस्य यदि चाहे तो यह निधि के कमी के समानान्तर रकम नकद, बैंक गारंटी या एफ.डी.आर. के रूप में जमा कर सकता है। चूकता की जाने वाली रकम पर दण्डात्मक ब्याज देय होगा और यह प्रतिदिन 0.09% से कम नहीं होगा। एस.जी.एफ. के बकाया का अदायगी करना, निधि के बनाने, व्यवस्था और संचालन का दायित्व।

रकम का बीमा कराना और संबंधित अधिकारी द्वारा निर्धारित बीमा किस्त समय पर जमा कराना।

शेयर बाजार के नियमों और विनियमन के प्रवधानों के तहत संशोधन और निपटान के बीच के रकम को पुरा करना।

शेयर बाजार के उपनियमों और नियंत्रण के अनुसार संशोधन गृह के दायित्वों को पुरा करना यदि ऐसा निपटान और संशोधन के सौदों के अन्तराल से कुछ होता है तो।

चूकता समिति द्वारा समय समय पर एस.जी.एफ. के उद्देश्यों की पूर्ति हेतु अन्य कोई विशेष दायित्व सौंपा जा सकता है।

शेयर बाजार के उपनियमों एवं विनियमन में कोई स्पष्ट प्रावधान नहीं हो तो एस.जी.एफ. के कोष का कोई अन्य इस्तेमाल नहीं किया जा सकता है।

उपरोक्त उपनियमों के तहत एस.जी.एफ. के निधि से हुयी आमदनी किसी सदस्य को नहीं दिया जा सकता है, ना ही उसे सदस्यों में बाँटा जा सकता है ना ही कोष का लाभोँश किसी सदस्य को दिया जा सकता है। इस आमदनी का इस्तेमाल मात्र एस.जी.एफ. के अदायगी को चूकता करने के लिये किया जा सकता है।

एस.जी.एफ को यह पुरा अधिकार और मालिकाना हक होगा कि वह किसी भी निपटान कोष को नगद, या प्रतिभूति या आर्थिक यन्त्र को जिसका निवेश निपटान कोष में किया गया है अपने नाम में कर ले।

चूकता समिति समय समय पर एस.जी.एफ के संपत्ति और आय को वैसे जगहों पर निवेश करेगी जिसे आय कर विभाग ने अनुमोदित किया हुआ है और समय समय से निवेश बदलते रहेंगे।

- 14 व्यापारिक सदस्य की देनदारी सदस्यता समाप्ती से बेसअर होता है।

व्यापारिक सदस्य की असंतुष्ट देनदारी कोष के प्रति समाप्त नहीं होगी यदि सदस्यता समाप्त कर दी जाती है।

- 15 निधि की अदायगी नहीं करने पर की गयी कार्यवाही।

शेयर बाजार का निदेशक मण्डल या चूकता समिति जैसा वह उचित समझे व्यापारी सदस्य के विरुद्ध कदम उठा सकती है अगर वह व्यापारी सदस्य निर्धारित समय सीमा के अंदर एस.जी.एफ के बकाया रकम की अदायगी करने में असमर्थ रहता है। ऐसे व्यापारी सदस्य के व्यापार का निलंबन किया जा सकता है, उस पर अर्थ दण्ड लगाया जा सकता है या उसे चूककर्ता उद्घोषित किया जा सकता है अथवा उसे शेयर बाजार के सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है।

- 16 प्रतिदाय अंशदान की वापसी

शेयर बाजार का चूकता समिति यदि उसके नियमों, उपनियमों और विनियमन के प्रवधानों में मनाही ना हो तो अपने व्यापारिक सदस्यों को प्रतिदाय अंशदान वापसी कर सकती है। बशर्ते कि उसके एस.जी.एफ निधि में वापस किये जाने वाले अंशदान का कोई बकाया नहीं है। और चूकता समिति का यह मान्य है

#### अप्रतिदेय अंशदान

एक व्यापारी सदस्य को यह अधिकार नहीं होगा कि वह अपनी सदस्यता समाप्ति के साथ नहीं वापसकिये जाने वाले अंशदान की मांग शेयर बाजार से कर सके।

### प्रतिदेय अंशदान की वापसी

व्यापारिक सदस्य के प्रतिदेय अंशदान की वापसी का निर्णय चूकता समिति उस व्यापारी सदस्य की सदस्यता समाप्त करते समय ले सकती है। यह तभी संभव होगा जबकि व्यापारी सदस्य ने चूकता समिति या निदेशक मण्डल द्वारा समय समय पर लागू किये गये सभी शर्तों का अनुपालन किया है। तथा इसके अतिरिक्त निम्न प्रस्तर (I) से (V) की शर्तों या प्रस्तर (VI) की शर्तों को संतुष्ट कर सका है:-

2. व्यापारिक सदस्य के लेन देन के सारे हिसाब किताब सदस्यता समाप्त होने के साथ साथ बराबर हो चुके हैं। तथा कोष को कोई निधि किसी भी अन्य मद में उस व्यापारी सदस्य के बदले नहीं देना है और उसकी देनदारी का निपटान पूरी तरह से किया जा चुका है।
- (II) व्यापारिक सदस्य की शेयर बाजार और समशोधन गृह के प्रति संपूर्ण बाध्यता समाप्त हो चुकी है।
- (III) शेयर बाजार के सभी नियमों, विनियमों और नियामकों के प्रवधानों के तहत लेनदेन के सभी अतिबाधित मामलों का निपटान किया जा चुका है और शेयर बाजार उससे संतुष्ट है।
- (IV) व्यापारी सदस्य को प्रतिभूतियों के लेन देन में विबाधित रकम के बारे में शेयर बाजार के निदेशक मण्डल या चूकता उपसमिति को बाजार के नियमों, विनियमों एवं नियामक प्रवधानों के अनुरूप संतुष्ट करना होगा।
- (V) निदेशक मण्डल या चूकता समिति को यह अधिकार है कि वह व्यापारी सदस्य से एक प्रयाप्त धनराशी हो और उसे निम्नांकित जरूरतों को पूरा करने के लिये अलग से रखे
  - (क) भविष्य में प्रतिभूतियों के गलत प्रदाय या दस्तावेजों में कमी के वजह से कोई देनदारी पनपती है तो उसका भुगतान किया जा सके।
  - (ख) चूकता समिति या निदेशक मण्डल के सोच से भविष्य में आने वाली कोई बाध्यता यदि आती है तो।

(VI) शेंयर बाजार का दूसरा व्यापारिक सदस्य (जिन्हे अब दूसरा सदस्य कहा जायेगा। यदि चाहे तो:-

(अ) पहले सदस्य के सभी नैतिक बाध्यता को पूरी करने का सहमति दे सकता है। उपरोक्त प्रस्तुत (I) से (V) तक में वर्णित समस्त वेनदारियों को भुगतने को तैयार हो सकता है।

(ब) किन्तु इसके लिये चूक करता समिति को यह संतुष्टी कर लेना होगा कि अन्य व्यापारी सदस्य के पास बाध्यताओं को पूरा करने का प्रयाप्त धन है अथवा नहीं।

(स) अन्य सभी दस्तावेजों और लिखित प्रपत्र पर हस्ताक्षर करने होंगे जैसा कि निर्देश चूकता समिति ने दी है।

व्यापारिक सदस्य के जमानती राशी से आवश्यक शुल्क काटकर संबंधित अधिकारी द्वारा निर्धारित नियमों, उपनियमों एवं विनियमन के उपधाराओं के अनुसार जमानती राशी एक निश्चित समय सीमा के भीतर वापस कर दी जायेगी। किन्तु किसी भी स्थिति में वापस की गयी राशी जमा करायी गयी अमानती राशी से अधिक नहीं होगी।

17 चूकता के हालात में इस्तेमाल के तरीके

किसी व्यापारी सदस्य को चूककरता उद्घोषित करने के बाद उसके कोष का निम्न प्राथमिकता के आधार पर आबंटन किया जायेगा:-

(i) शेंयर बाजार द्वारा सीमांत राशी सुरक्षित रख दिया जायेगा जिससे प्रतिभूतियों का शोधन निपटान और आबंटन समुचित किया जा सके। तत्पश्चात्

(ii) यदि चूककर्ता व्यापारी सदस्य ने कोई बैंक गारण्टी दी है या अमानती जमा करायी है जिसके आधार पर कोष का निपटान हो सके तो उसकी भरपाई की जायेगी।

(iii) दण्ड, दण्डात्मक शुल्क, ब्याज या निवेश के निपटान से प्राप्त हुयी उस वर्ष की आमदनी।

(vi) एस.जी.एफ कोष से हुयी आमदनी को प्रतिधारित किया जा सकता है तत्पश्चात्।

(v) अन्य प्रत्येक व्यापारी सदस्यों द्वारा एस.जी.एफ में जमा अमानती राशी के पुरे अंशदान का अधिकतम 25% तक इस्तेमाल किया जा सकता है।  
तत्पश्चात्

(vi) कोष के प्रारम्भिक अनुदान का 25%

(vii) यदि उपरोक्त विधियों से उगाहे गये धन भी प्रयाप्त नहीं होते हैं तो बचे राशी के निपटान का पुनः कयास लगाया जा सकता है उसी अनुपात से एवम् अन्य व्यापारी सदस्यों को कहा जायेगा कि वे ओर अंशदान करें अथवा राशी जमा करायें ताकि रकम की कमी को पुरी करने की कार्यवाही की जा सके।

18 अतिरिक्त अंशदान या राशी जमा करवाने की नैतिक बाध्यता:

(i) यदि किसी व्यापारी सदस्य द्वारा वास्तविक तौर पर जमा की गयी राशी या अंशदान यथानुपात कम है और उसके फलस्वरूप व्यापारिक सदस्य का अंशदान निपटारा निधि में कम है तो यह अपेक्षा की जाती है कि ऐसे व्यापारिक सदस्य अधिकारी द्वारा तय किये गये समय सीमा से पाबन्द होकर अपना निरपेक्षित अंशदान निपटान कोष में जमा करा देंगे।

(ii) व्यापारी सदस्य यदि अपने हिस्से के कम राशी को दिये गये समय सीमा के अंदर नहीं जमा करता है तो संबंधित अधिकारी वैसे सदस्य पर ब्याज का दण्ड लगा सकते हैं जुर्माना लगा सकते हैं अथवा कोई भी अन्य अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकते हैं।

19. घाटे से उभरना और पूर्वविवरण

मण्डल द्वारा सामुनायतिक आधार पर बाँटे गये घाटे के बाद पूर्ण या अधूरे तौर पर रकम जैसे बीमा या अन्य माध्यम से वापस आती है तो प्राप्त की गयी ऐसी समस्त राशी व्यापारी सदस्य के खाते में जमा करा दी जायेगी।

20 चूककर्ता व्यापारी सदस्य द्वारा करायी गयी घाटे की भरपाई

शेंयर बाजार का कोई व्यापारिक सदस्य अपने लेन देन के निपटान के मामले में संशोधन गृह के साथ कोई भी चूककर्ता है तो उसकी भरपाई की देनदारी तत्काल प्रभाव से एस.जी.एफ की हो सकती है और एस.जी.एफ कोष की देनदारी शमसोधन गृह के देनदारी तक ही सीमित है।

21 निधि तक पहुँच

किसी व्यापारी सदस्य द्वारा अपने व्यापारिक बाध्यता को पूरी करने में चूक करने के साथ साथ शेंयर बाजार के अधिकारियों की यह जिम्मेवारी बन जाती है कि ऐसे चूककर्ता व्यापारी के सारे लेनदेन का तुरन्त निपटान कर दें। कम से कम अगले दिन तक या अगले दिन की छुट्टी होने पर तुरन्त अगले कार्य दिवस पर ताकि इस संदर्भ में बनाये गये निधि तक पहुँचने की कार्यवाही शुरू हो सके।

22 निवेशकों के लाभ के लिये बनायी गयी निधि तक एस.जी.ए नहीं पहुँच सकता है।

निवेशकों के लिये निश्चित की गयी रकम या अंशदान के राशी का इस्तेमाल एस.जी.एफ द्वारा नहीं किया जा सकता है।

23 व्यापार प्रदर्शन पर लगाया गया अधिभार निवेशकों से नहीं वसूल किया जा सकता है।

शेंयर बाजार द्वारा अपने व्यापारिक सदस्यों से उनके व्यापार प्रदर्शन पर शुल्क वसूला जाता है। व्यापारी सदस्यों द्वारा इस शुल्क को अपने निवेशकों से नहीं वसूल किया जा सकता है।

24 शेंयर बाजार में जमा कराने योग्य अमानती की पात्रता।

अनुमोदित प्रत्याभूति की स्वीकृति विवरणी समय समय पर संबंधित अधिकारियों द्वारा निर्गत की जायेगी।

25 कोष के देनदारी परिसीमन

एस.जी.एफ के देनदारी की परिसीमन उन तमाम संपादित लेन देन की होगी जिसे सी-स्टार तंत्र या सी.एस.ई द्वारा निर्देशित किसी भी अन्य माध्यम से की गयी हो और उसका प्रबंधन प्रतिभूति संविदा (विनियमन) द्वारा 1956 के प्रावधानों के तहत हो अथवा सेबी द्वारा समान्य तौर पर काम काज के लिये बनाये गये नियमों के तहत हों। किन्तु यह निम्नांकित व्यापारिक क्रियाकलापों के दौरान अमान्य है:-

- (i) विनिमय करार है।
- (ii) संकरण करार है।
- (iii) धोखाधड़ी से किया गया सौदा हो अथवा गलत नियत से किया गया विनिमय हो।
- (iv) उधार संज्ञापन हो या फिर
- (v) गलत वितरण

#### 26 व्यापारिक सदस्य की बाध्यता की उन्मुक्ति

ऐसे स्थित में जब किसी व्यापारी सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जाती है या उसे चूक समिति द्वारा चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जाता है तो निदेशक मण्डल या चूककर्ता उपसमिति वापस किये जाने वाले अंशदान को जिसका अब तक इस्तेमाल ना किया गया हो अपने पास रख सकती है ताकि भविष्य में व्यापारी सदस्य के किसी अन्य देनदारी की भरपाई की जा सके। ऐसे देनदारी शेयर बाजार के नियम, उपनियम एवम् विनियमनों के प्रावधानों के आधार पर प्रमुखता से की जायेगी।

#### 27 वापस किये जाने वाले अंशदान को वापस नहीं करना।

एक व्यापारी सदस्य को उपरोक्त के अतिरिक्त निम्न परिस्थितियों में प्रदाय अंशदान वापस नहीं किये जायेंगे:-

- (i) निधि के उद्देश्य के पूर्ति हेतु इसका इस्तेमाल हो चुका है
- (ii) व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है।



## 28 कोष के अंशदान का भाग

- (i) व्यापारी सदस्य द्वारा अप्रतिदेय रकम कोष में दी जायेगी और वह रकम कोष का एक भाग होगा तथा व्यापारी सदस्य का उस पर कोई अधिकारी नहीं होगा।
- (ii) व्यापारी सदस्य का अप्रतिदेय या प्रतिदेय कोष पर कोई अधिकार नहीं होगा। इस रकम को वह ना तो किसी को दे सकता है ना ही गिरवी रख सकता है ना ही यह रकम व्यापारी सदस्य के अनुरोध पर कुर्की योग्य मानी जायेगी ना ही इस रकम पर व्यापारी सदस्य का किसी भी प्रकार का, किसी भी परिस्थिति में कोई अधिकार होगा।

## 29 कोष की न्यूनतम कीमत

निदेशक मण्डल या चूककर्ता समिति का यह निरन्तर प्रयास होगा कि कोष की कीमत किसी भी परिस्थिति में इतना कम ना हो कि:-

- (i) एस.जी.एफ कोष की कीमत आरम्भ के कोष की कीमत से कम नहीं होना चाहिये। अथवा उसके बन्द होने की कीमत पिछले वर्ष में 31 मार्च तक निर्धारित कीमत के 75% से नीचे नहीं जाना चाहिये।
- (ii) इस कोष की कीमत रुपये 750 लाख(रुपये 7 करोड़ 50 लाख) से कम नहीं होना चाहिये या जैसा कि समय समय पर निदेश मण्डल द्वारा विशिष्ट किया गया हो।
- (ब) कोष के कीमत में कोष की रकम और इस के द्वारा अर्जित सभी संपत्ति एवम् परिसंपत्ति का मूल्य होगा।
- (स) कोष के उपयोग का निर्वहन इस बिनाह पर नहीं किया जा सकता है कि कोष की कीमत निर्देशित कीमत से कम हो चुकी है।
- (घ) कोष की कीमत यदि निर्धारित सीमा जैसा कि उपर में प्रस्तर (अ) में बताया गया है वो:-

शेयर बाजार आगे आने वाले तीन कार्य दिवस के अंदर इसकी सूचना अपने सूचना पटल पर लगायेगी और सभी व्यापारिक सदस्यों को इस बात की सूचना दी जायेगी साथ ही सेबी द्वारा प्रारम्भ किये गये एस.जी. एक निधि से कोष के निकासी को तत्काल प्रभाव से निलंबित कर दिया जायेगा।

**30 कोष को पुनः अंशदान:**

निदेशक मण्डल या चूकता समिति यह देखती है कि कोष की कीमत इसके न्यूनतम मूल्य से भी कम हो गया है तो ऐसी परिस्थिति में न्यूनतम मूल्य से कम कोष का मूल्य होने के 2 सप्ताह के अन्दर ऐसे सभी सम्भावित कदम उठायेगी जिससे कि कोष के मूल्य में पुनः वृद्धि हो और यह न्यूनतम कीमत से धिक हो:-

- सभी व्यापारी सदस्यों से बराबर का अंशदान पुनः लिया जाये या कोई अन्य तरीका अपनाया जाये।
- शेयर बाजार से अंशदान लिया जाये।

या

निदेशक मण्डल अथवा चूकता समिति जैसा भी समझे यथोचित निर्णय समय समय पर ले।

- (ii) इस उपनियम के प्रस्तुत (1) के प्रधान निदेशक मण्डल या चूकता समिति के उन अधिकारों से पूर्वाग्रह से ग्रसित नहीं होंगे जिसके अन्तर्गत वे समय समय पर व्यापारिक सदस्यों से अतिरिक्त अंशदान की मांग कर कोष की कीमत न्यूनतम मूल्य से अधिक रखें।
- (iii) कोष का उपयोग इस वजह से निलंबित नहीं किया जा सकता है कि उसकी कीमत न्यूनतम मूल्य से भी कम है।

**31 निदेशक मण्डल या चूकता समिति के आदेश एवम् दिशा निर्देश के तहत:-**

एक या एक से अधिक बैंक में खाता खोले, चालू रखे या बन्द किये जा सकते हैं।

एस.जी.एफ. के पूंजी का निवेश वैसे जगहों पर किया जा सकता है जोकि सुरक्षित है और इसकी इजाजत पहले दी जा चुकी है। शेंयर बाजार के इस धन का हस्तांतरण किया जा सकता है। पक्षान्तरित कर सकते हैं या इस निवेश का यथोचित उपयोग कर सकते हैं। कोष के समस्त निवेश या कोष के बैंक के खातों का परिचालन शेंयर बाजार के चूकता समिति के कोई दो सदस्य या उपसमिति के कोई दो सदस्य को इस काम के लिये प्राधिकृत किया जा सकता है। यह निर्णय चूकता उपसमिति द्वारा लिया जायेगा।

चूकता समिति कोष के धन का उपयोग मात्र कोष के उद्देश्यों की प्राप्ति के लिये ही कर सकता है।

### 32 कोष के निवेश से घाटा

किसी विशेष परिस्थिति में यदि निवेश के मूल्यों में भारी कमी आ जाये जबकि चूकता समिति या निदेशक मण्डल के किसी भी सदस्य ने ऐसा जानबूझकर नहीं किया है तो इसकी जवाब देही, ना तो चूकता समिति के सदस्यों पर होगी ना ही निदेशक मण्डल पर नाही प्राधिकृत प्रतिनिधि पर होगा। इस घाटे के समस्त खर्च का वहन स्वयं कोष द्वारा ही किया जायेगा।

यदि निवेश की घटती किसी व्यक्त विशेष की लापरवाही या बदनियती या धोखेबाजी से हुयी है तो चूकता समिति या निदेशक मण्डल का वह सदस्य इस घटती के लिये व्यक्तिगत तौर पर जिम्मेवार होगा। और जो भी सदस्य उपरोक्त धोखाधडी में भागीदार नहीं होंगे उनकी कोई जिम्मेवारी नहीं होगी।

### 33 व्यापारिक सदस्य के सम्भावित असफलताओं की सूचना:

यदि किसी व्यापारिक सदस्य को ऐसा महसूस हो कि उससे कहीं किसी शेंयर के लेनदेन में चूक होने की संभावना है तो उसे इसकी सूचना तुरन्त ही चूकता समिति को दे दी चाहिये:-

- (i) ऐसे मुल या कार्यवाही की विस्तृत सूचना
- (ii) शेयर बाजार के नियमों, उपनियमों एवम् विनियमनों के प्रवधानों के तहत किये गये निविदा, वायदा और बाध्यता जोकि अन्य व्यापारिक सदस्यों के साथ शेयर के सौदे के दौरान हुआ है उसकी विस्तृत जानकारी और मूल्य को सूचित करेंगे।
- (iii) इसके साथ ही साथ व्यापारिक सदस्य यह भी सूचित करेंगे कि वे कितनी देनदारी का भुगतान नील के कोषों से करेंगे और कितना अन्य के कोष से।
- (iv) ऐसे सभी परिस्थितियों और सच्चाई से अवगत करायेंगे जिसके वजह से उन्हें ऐसा लगता है कि वे अपने वायदे एवम् बाध्यता का भुगतान करने में असमर्थ होंगे।

#### 34 व्यापारी सदस्य संशोधन गृह की देनदारी देने में असफलता।

किसी व्यापारी सदस्य द्वारा संशोधन गृह के देनदारी की निपटान में निर्धारित समय सीमा के अंदर असफल रहने पर शेयर बाजार के निर्धारित नियमों, उपनियमों एवम् नियामक के शर्तों के तहत संबंधित अधिकारी द्वारा एस.जी.एफ के कोष का इस्तेमाल जितना जरूरत है उसके मुताबिक कर व्यापारी सदस्य के देनदारी की बाध्यता को पूरा करेंगे। तत्पश्चात सी.ई.ओ या निदेशक मण्डल के कोई दो सदस्य संबंधित व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित करता है।

#### एस.जी.एफ कोष के तहत भुगतान

किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर देने पर चूककर्ता समिति:

- (i) संशोधन गृह का बकाया सबसे पहले चूककर्ता समिति द्वारा कर दिया जायेगा।
- (ii) विगत 11 दिनों के अन्दर सभी प्रतिभूतियों का वितरण चूककर्ता समिति द्वारा कर दिया जायेगा। उन प्रतिभूतियों का वितरण किया जायेगा

जिसका निपटान समय पर नहीं करने से व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है।

चूकता समिति द्वारा संशोधन गृह के देनदारी को सबसे पहले चूकता किया जायेगा। चूकता समिति उस उगाही का भुगतान करेगी जिसका समय पर अदायेगी न करने की वजह से व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित किया गया है।

संशोधन गृह में दिये गये प्रतिभूति का निपटान नहीं होने के वजह से व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो तो चूककर्ता समिति वैसे प्रतिभूति को संशोधन गृह के माध्यम से अथवा किसी अन्य व्यापारिक सदस्य को सीधे तौर पर कर सकती है चूककर्ता समिति को 11 कार्य दिवस के अंदर ऐसे प्रतिभूतियों का अधिगृहण कर विवरण करना पड़ेगा अन्यथा अनुबन्ध समाप्त करने के प्रावधानों का उपयोग किया जायेगा।

- (बी) उपरोक्त सभी प्रावधानों, नियमों, उपनियमों, एवम् विनियामक को चूकता समिति दर किनार कर सकती है अगर उसे ऐसा विश्वास करने का वजह हो कि प्रतिभूत का लेन देन:-
- (i) नेक नियती से नहीं किया गया है।
  - (ii) किसी भी उपनियम के तहत व्यापारिक सदस्य द्वारा भूक करने की इजाजत नहीं है।
  - (iii) प्रत्याभूति के संपादन की कार्यवाही किसी पहले के कर्ज या जमा राशी या पुनः करने के अदायेगी के लिये किया गया हो तो यह रकम चूककर्ता समिति के चिपकरसों के आधार पर रुपये 50 लाख या उससे अधिक का है तो चूककर्ता समिति अपने निष्कर्ष के कारणों का उल्लेख करते हुये रकम अदायेगी या प्रतिभूति अथवा अंश के वितरण से मना कर सकती है। शेयर बाजार के उपनियमों के प्रावधान के तहत ऐसे सभी सौदे को नकार सकता है। चूककर्ता समिति द्वारा अन्तिम तौर से उद्घोषित अस्वीकृत सौदा का निपटान नहीं किया जायेगा। किन्तु अन्य सभी सौदों का भुगतान किया जायेगा।

यदि किसी भी अन्य कारण से प्रत्याभूति के विवरण के खिलाफ रकम अदा कर दी गयी है तो ऐसे सौदों को व्यापारी सदस्य द्वारा प्राप्ति के 48 घण्टों के अन्दर कीमत अदा करनी होगी या उन सौदों को पुनः सौंपना होगा चूककर्ता समिति को जैसा कि उपबन्धों का प्रवधान है।

चूककर्ता रकम यदि रुपये देने में शामिल है अथवा सौदे के बाजार मूल्य जो प्रत्येक व्यापारी सदस्य को चूककर्ता समिति द्वारा बताया गया था। 50 लाख रुपये से कम है तो चूककर्ता समिति इन सौदों की भरपाई कोष के द्वारा उपनियमों के तहत करेगी। यदि चूकता समिति यह तय करती है कि तथा कथित सौदा अस्वीकृत है तो संबंधित प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्य उतनी रकम वापस करेगा अथवा ऐसे प्रत्याभूति को चूककर्ता समिति को 48 घण्टों के अन्दर वापस कर देगा। वह ऐसा उपबन्धों के प्रावधानों के तहत ही करेगा।

चूककर्ता समिति को यह अधिकार होगा कि वह प्रत्येक व्यापारी सदस्य के देनदारी का योग लगाये और उपबन्धों के शर्तों के अनुसार उनका निपटान करें।

किसी सौदे को अस्वीकृत सौदा उद्घोषित करने से पहले चूककर्ता समिति को संबंधित व्यापारी सदस्य को कम से कम 24 घण्टों का लिखित नोटिस देना होगा कि वो आकर अपना पक्ष रखें क्योंकि न उनके सौदों को अस्वीकृत घोषित कर दिया जाये।

चूककर्ता समिति यदि उचित समझे तो किसी भी सौदे को अस्वीकृत सौदा उद्घोषित करने के पहले संबंधित परिस्थितियों, शेंयर बाजार के सामान्य प्रचलन, चूककर्ता और मांगकर्ता के मध्य का संबंध, प्रत्याभूति के मूल्य और परिमाण और अन्य सभी संबंधित विषयों पर विचार कर सौदे को अस्वीकृत घोषित कर सकता है।

संबंधित सौदे के एवज में रुपये दे देने के एक माह के अंदर चूककर्ता समिति यह निर्णय ले सकती है कि क्या यह सौदा एक अस्वीकृत सौदा है। किसी व्यापारी सदस्य के सौदे को यदि अस्वीकृत सौदा उद्घोषित कर दिया जाता है तो वह व्यापारी सदस्य इस उद्घोषणा के खिलाफ 72 घण्टों के भीतर निदेशक मण्डल या चूककर्ता समिति के समक्ष अपील

दायर कर सकता है। यदि अस्वीकृत सौदा के विरुद्ध संबंधित व्यापारी सदस्य रकम की अदायगी को स्वीकार कर लेता है तो वह अपील बायर करने का हकदार नहीं रहता है जब तक कि वह अस्वीकृत प्रत्याभूति के विरुद्ध पाये भुगतान या प्रत्याभूति को वापस चूककर्ता समिति के पास जमा नहीं करा देता है।

(सी) अन्य शोधन में अशोधित अनुबन्ध

किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित करते समय कोई शोधन अधूरा रह जाता है तो चूककर्ता समिति वैसे व्यापारी चूककर्ता के खर्चे और जिम्मेवारी पर चूककर्ता के सारे देनदारियाँ को पुरा करती है और उसके प्रत्याभूति याअंश को खरीद लेती है और सभी संबंधित विक्रय को भी अपने कब्जे में ले लेती है। ऐसे सभी सौदों के लाभ या हानी के रकम को प्रथमतः कोष में जमा किया अथवा निकाल लिया जाता है और उसके पश्चात् चूककर्ता का जो खाता कोष के पास उपलब्ध है उसमें हस्तान्तरित कर दिया जाता है।

- (iii) उपबन्धों के प्रावधान XXVII (A) और (B) तथा उपरोक्त प्रस्तर (1) में वर्णित प्रवधानों के तहत यदि किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जाता है तो स्वभाविक तौर पर निपटान अन्य सौदों पर भी लागू होगा। वैसे सौदे जिसके लिये चूककर्ता समिति ने संबंधित व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता समिति ने संबंधित व्यापारिक सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया है। यदि निदेशक मण्डल का विचार इससे अलग है तो उसे लिखत में कारण सहित अपनी असहमति को प्रकट करना होगा। ऐसी स्थिति में कोष से कोई धन राशी की निकासी इन सौदों के निपटान के लिये नहीं की जा सकेगी। निदेशक मण्डल को इन सौदों को विशेष तौर से स्पष्ट करनी होगी।

(डी) कोष में कमी

कोष के द्वारा अदा की जाने वाली चुकता की रकम यदि पूरी देनदारी देने में कम है तो ऐसी परिस्थिति में चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है के सभी व्यापारी कारोबार बंद कर दिये जायेंगे, उनके सौदे या तो रद्द कर दिया जायेगा या नियोजित किया जायेगा या उनका निपटान

कर दिया जायेगा। ऐसे संबंधित व्यापारी सदस्य की देनदारी ऐसी विशेष परिस्थिति में मण्डल या चूककर्ता समिति की होगी। इस देनदारी का भुगतान समस्त देनदारों के साथ समानुपातिकता के आधार पर होगा। ताकि उपलब्ध कोष के आधार पर भुगतान का निपटान किया जा सके। शेष बचे देनदारी का एक बार पुनः मूल्यांकन चूककर्ता समिति अथवा निदेशक मण्डल द्वारा किया जायेगा। यह चूककर्ता समिति या निदेशक मण्डल या दायित्व होगा कि वह समय समय पर इस बात का मूल्यांकन करता रहे कि चूककर्ता व्यापारी सदस्य के देनदारी का निपटान किस तरह से करें।

(ई) चूककर्ता को पुनः भुगतान प्राप्त करने का अधिकार नहीं है—

संशोधन गृह या चूकता समिति अपने उपबन्धों के तहत यदि कोई रकम अदा करती है और उसके बाद यह पाया जाता है कि रकम की अदायगी नहीं की जानी चाहिये थी या अदाता रकम का हकदार नहीं था तो अदाता को वह रकम तुरन्त चूकता समिति अथवा निदेशक मण्डल को कर देनी चाहिये। यह रकम 2.5% मासिक ब्याज दर से वापस करनी होगी। ब्याज जिस दिन से रकम प्राप्त हुआ और जब तक वापस किया गया तब तक लगेगा।

(एफ) चूककर्ता कर धन और संपत्ति

चूककर्ता समिति के निर्णय और शेंयर बाजार के निदेशक मण्डल के निदेशानुसार, शेंयर बाजार के उपबन्धों के प्रावधान के तहत चूककर्ता व्यापारी सदस्य के समस्त धन जिसमें सीमान्त धन और अतिरिक्त मूलधन भी शामिल है एवम् उसका संपत्ति जो बतौर प्रत्याभूति संशोधन गृह के द्वारा किसी अन्य व्यापारिक सदस्य को वितरित किया गया है। इन सभी पर मालिकाना हक चूककर्ता समिति का होगा।

(जी) चूककर्ता द्वारा ब्याज का भुगतान और पुनः भुगतान:

चूककर्ता के चूक से यदि व्यापारी सदस्य के बदले चूककर्ता समिति द्वारा कोई धन, कोष से दे दिया जाता है तो यह चूककर्ता व्यापारिक सदस्य की जिम्मेवारी बनती है कि वह उपरोक्त रकम को तुरन्त शेंयर बाजार या चूककर्ता समिति को वापस कर दें। ऐसे रकम पर कोष द्वारा 2.5%



वार्षिक दर से ब्याज अदा की जावेगी। यह ब्याज चूककर्ता समिति द्वारा रकम दिये जाने वाले दिन से आरम्भ होकर जिस दिन तक रकम वापस नहीं हो जाती है तब तक लगेगी।

(एच) उधारी

किसी रकम की अदायगी करने के लिये चूककर्ता समिति द्वारा धन उधार लिया जा सकता है। ये उधारी बिना किसी संपत्ति के जमानती अथवा संपत्ति के जमानती के कोष के जरूरत के आधार पर ली जा सकती है।

35 कोष के खर्चे:

चूककर्ता समिति के, व्यापारिक सदस्यों को कोई पारिश्रमिक देय नहीं होगा। किन्तु कोष के संचालन, प्रबंधन एवम् समुचित संचालन पर होने वाले समस्त खर्चे कोष पर आरोपित किये जा सकते हैं। इन खर्चों में शामिल होंगे, वकील के शुल्क, आंकेक्षक का शुल्क, विधिक सलाहकार का शुल्क, चारटेड एकाउन्टेन्ट, वैल्यूअर एवम् अन्य पेशेवर सलाहकारों के शुल्क/ धन के प्रबंधन एवम् संचालन में होने वाले खर्चे जैसे कि कर्मचारियों का वेतन, मजदूरी और अन्य संबंधित खर्चे इस कोष के अनुभाग पर आरोपित किये जायेंगे।

36 विश्वास और भरोसे में लिये गये कदमों से सुरक्षा

चूककर्ता समिति के व्यापारिक सदस्य अथवा उसके प्राधिकृत हस्ताक्षरित करने वाले प्रतिनिधी द्वारा नेक नियती से किये गये किसी भी काम का उत्तरदायित्व उनके स्वयं का नहीं होगा। यदि जानते हुये धोखाधड़ी की गयी है एवम् काम में कोई कौताही की गयी है तो उसकी जवाबदेही उस व्यक्ति की निजी होगी। उपरोक्त पूर्वाग्रहों से ग्रसित हुये बिना कोष अपने पदाधिकारियों के सभी खर्चे, वाद के खर्चे, चूककर्ता समिति द्वारा यदि किसी चूककर्ता व्यापारी सदस्य पर वाद दायर करता है तो उसके खर्चे सभी कोष पर आरोपित होंगे। चूककर्ता समिति के व्यापारी सदस्य द्वारा यदि बदनियमी से चूक की गयी अथवा कोई धोखाधड़ी की गयी तो उसकादायी वह खुद होगा। किन्तु चूककर्ता समिति के किसी सदस्य द्वारा कोष के उद्देश्यों के पूर्ती के लिये कोई कदम अच्छी नियत से

उठायी जाती है तो कोष द्वारा उसके विरुद्ध, किये गये किसी भी कार्यवाही, घाटा, क्षतिपूर्ति, देनदारी या खर्च की सुरक्षा प्रदान की जाती है।

### 37 चूककर्ता समिति की बैठक

प्रत्येक कैलेण्डर वर्ष में कम से कम तीन माह में एक बार चूककर्ता समिति की बैठक होगी। दो लगातार बैठकों में तीन माह से अधिक का अन्तर नहीं होना चाहिये। कलकत्ता में रहने वाले चूककर्ता समिति के सभी व्यापारी सदस्यों को समिति की बैठक की सूचना कम से कम 48 घण्टों पहले दे देना अनिवार्य होगा। किन्तु आपातकाल में शेयर बाजार के जरूरतों के मददेनजर चूकता समिति की बैठक 1 घण्टे के मौखिक या लिखित नोटिस पर भी बुलायी जा सकती है। आपातकालिन बैठक बुलाये जाने पर अध्यक्ष का काम होगा कि वह यह सुनिश्चित करे कि समिति के सभी सदस्यों को मीटिंग की सूचना दी जावे।

चूकता समिति के सदस्यों की बैठक, किसी भी कार्यदिवस, छुट्टी के दिन, व्यापार के समय अथवा व्यापार के समय के बाद कहीं भी बुलायी जा सकती है।

#### (ए) गोपनीयता

शेयर बाजार से प्राप्त सभी सूचनाओं, अध्यक्ष, कार्यकारी निदेशक, मुख्य कार्यकारी अधिकारी और चूककर्ता समिति के सदस्यों के मध्य हुये प्रवाचार, बैठक की कार्यसूची एवम् कार्यवाही पूरी तरह से गोपनीय रखी जायेगी।

#### (बी) कार्यवृत्त

चूककर्ता समिति का कार्यवृत्त एवम् कार्यवाही पूरी तरह से चूककर्ता समिति के अध्यक्ष के अधीन रहेगा। यह कार्यवृत्त पूरी तरह से गोपनीय माना जायेगा।

#### (सी) पत्राचार

चूककर्ता समिति ऐसे किसी भी पत्र पर विचार करने को बाध्य नहीं होगा जब तक कि वह लिखित में नहीं है, संपर्ककर्ता / शिकायतकर्ता ने

अपने पत्र व्यवहार का ठीकाना ना लिखा हो और पत्राचार करने वाले ने अपने पत्र को हस्ताक्षरित नहीं किया है।

### 38. मध्यस्थता

सभी किस्म के दावे, मसले जोकि शेयर बाजार या चूककर्ता समिति एवम् चूककर्ता व्यापारी सदस्य के बीच रकम के देनदारी के एवज में पनपा हो मध्यस्थता के लिये कार्यकारी निदेशक या शेयर बाजार के मुख्य कार्यकारी अधिकारी या उनके द्वारा मनोनित सदस्य को सौंपे जायेंगे। चूककर्ता समिति अपने कोष से निम्नांकित किसी भी खर्चे की देनदारी नहीं रखेगी अन्यथा किसी भी उपरोक्त, नियमों, विनियमों एवम् उपबन्ध में इसका उल्लेख-विशेष तौर पर नहीं किया गया है:-

- (ए) चूककर्ता को संशोधन गृह द्वारा दण्ड कीमत, आरोपण या सजा दी गयी हो।
- (बी) चूककर्ता द्वारा किसी भी अन्य व्यक्ति को किसी अन्य खाते के आधार पर रकम चूकता करना हो।
- (सी) शेयर बाजार द्वारा निर्धारित निपटान कार्यवाही के अतिरिक्त चूककर्ता व्यापारी सदस्य की कोई-अन्य देनदारी।
- (डी) किसी अन्य सौदे की देनदारी जिसका निपटान चूककर्ता व्यापारी द्वारा संशोधन गृह के बाहर किया गया है (मानो ऐसा कोई चूक नहीं हुआ)
- (ई) चूककर्ता को पाने वाली ऐसी कोई रकम जिसका सौदा कम्प्यूटर प्रणाली द्वारा नहीं किया गया है और ना ही इस की सूचना शेयर बाजार के नियमों, उपनियमों एवम् विनियमों के प्रावधान के तहत शेयर बाजार को दी गयी है। ना ही ऐसे सौदे को अंजाम देते हुये चूककर्ता व्यापारी सदस्य और लेनदार ने इसका निपटारा संशोधन गृह के माध्यम से किया है।

### 39. कोष द्वारा रकम की समिति अदायगी:-

कोष द्वारा उतनी ही रकम की अदायगी की जायेगी जितना धन या सम्पति उसके पास है यदि देनदारी के रकम में कोई कमी आ जाती है तो इसकी जिम्मेवारी चूककर्ता समिति या निदेशक मण्डल का नहीं होगा।

## अध्याय -XVIII

## विविध

1. सुसंगत अधिकारी को इस बात के लिये प्राधिकृत किया जाता है कि उसे यदि उचित प्रतीत हो तो एक या एक से अधिक शेयर बाजार में सौदों के व्यापार पर यह प्रतिबन्ध लगा सकता है ताकि प्रत्याभूति का निपटान उचित और व्यवस्थित ढंग से किया जा सके। साथ ही जनता के हित और निवेशक के हित को सुरक्षा प्रदान किया जा सके। इसे असरदार बनाने के लिये यह निर्णय लिया गया है कि इस प्रतिबन्ध के दरम्यान कोई भी व्यापारी सदस्य उन सौदों का निपटान उपरोक्त प्रतिबन्ध की अवहेलना कर करेगा।
2. इस उपनियम के किसी नियम या विनियम के प्रावधान के अनुपालन करने में असफलता या ध्यान नहीं दिया जाने को सुसंगत अधिकारी द्वारा यह माना जायेगा कि नियमों, उपनियमों या विनियम का उल्लंघन किया गया है।
3. व्यापारिक सदस्यों से यह अपेक्षा की जाती है कि वे एक व्यापारिक सदस्य होने के नाते से शेयर बाजार के अथवा सेबी के सुसंगत अधिकारियों को भीतर ही व्यापार के बारे में सूचित करेंगे, अधिग्रहण की स्थिति में इसकी सूचना संबंधित अधिकारी को देंगे या उनके संज्ञान में ऐसी कोई बात आती है जोकि शेयर बाजार के रीत के विरुद्ध है एवम् सेबी के नियमों, उपनियमों एवम् विनियम के विपरीत है तो वे इसकी सूचना, सुसंगत अधिकारी को अवश्य देंगे।
4. शेयर बाजार के सुसंगत अधिकारी द्वारा यदि विशेष तौर पर यह स्पष्ट नहीं बताया गया है तो व्यापारिक सदस्यों द्वारा किये गये किसी सौदे का निपटान, प्रबंधन एवम्, विनियमन की जिम्मेवारी या देनदारी शेयर बाजार की नहीं होगी। तदनुसार कोई दावा, किसी भी प्रत्याभूति के लेनदेन या अन्य तरीके से निपटान का दावा ना तो शेयर बाजार पर किया जा सकता है ना ही उसके द्वारा प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के विरुद्ध।
5. शेयर बाजार के बाध्य निर्देशों या उसके नियमों, उपनियमों और विनियमों के प्रावधान के तहत कोई भी अधिकृत व्यक्ति कोई काम सद्भाव से करता है तो उसके विरुद्ध कोई दावा या कार्यवाही शेयर बाजार द्वारा मान्य नहीं होगा।

## अध्याय -xx

## अन्य शेयर बाजार से मंच के सहभाजन की व्यवस्था

## 1 दूसरे शेयर बाजार से किया गया व्यापार।

सी.एस.ई. के सदस्यों द्वारा बी.एस.ई. अथवा एन.एस.ई. अथवा अन्य किसी भी शेयर बाजार के साथ व्यापार शेयर बाजार के उपबन्धों के अनुसार कर सकते हैं। और यह व्यापार प्रतिभूति अनुबंध (विनियम) अधिनियम 1956 के धारा 13 के प्रस्तर (1) के प्रावधानों के अनुरूप होगा।

## प्रस्तावना

प्रत्याभूति संविदा (विनियमन) कानून 1956 के धारा 13 के प्रस्तर (1) में एक संशोधन प्रत्याभूति नियम (संशोधित) कानून 2004 लाया गया है और वह 12 अक्टूबर सन् 2004 से प्रभावित किया गया है। इस धारा के प्रावधानों के अंतर्गत दो या उनसे अधिक शेयर बाजार के सदस्य प्रत्याभूति के साथ सेबी के नियमों एवम् विनियमों का पालन करते हुये सौदा कर सकते हैं। हालांकि इसके लिये संबंधित शेयर बाजार को सेबी से पहले इजाजत ले लेनी होती है।

कलकत्ता स्टॉक एचेंज (सी.एस.ई.) के व्यापारी सदस्यों के सहूलियतों के लिये या उन प्रतिभूतियों में सौदा करने के लिये जिसका सूचीकरण बाम्बे स्टॉक एक्सचेंज (बी.एस.ई.) नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (एन.एस.ई.) में हुआ है अथवा किसी अन्य शेयर मार्केट में हुआ है सेबी के अनुमोदन से ऐसी व्यवस्था की गयी है कि सी.एस.ई. एवम् बी.एस.ई. तथा एन.एस.ई. और सी.एस.ई. के सदस्यों के बीच सौदों का निपटान हो सके।

इस अध्याय में वर्णित सभी प्रावधानों का इस्तेमाल सी.एस.ई., बी.एस.ई. और एन.एस.ई. या अन्य किसी भी शेयर बाजार के सदस्यों के मध्य होने वाला प्रत्याभूतियों के सौदे के निपटान के बारे में लागू होते हैं। और यह प्रत्याभूति संविदा (विनियमन) कानून 1956 के धारा (13) के प्रस्तर 2(1) के प्रावधानों के तहत दिशा निर्देशित होते हैं।

## 2 एन.एस.ई., बी.एस.ई. और अन्य शेयर बाजार के साथ अभिगमन का व्यापारिक मंच

सी.एस.ई. के मण्डल या कार्यकारी समिति द्वारा निर्धारित मानदण्ड/प्रक्रिया का पालन करते हुये व्यापारिक सदस्य इस व्यवस्था के जारी रहने तक एन.एस.ई., बी.एस.ई और किसी भी अन्य शेयर बाजार के सदस्यों के साथ व्यापार मंच का अभिगमन कर सकते हैं तथा यह व्यवस्था एस.सी.आर के धारा 13 के प्रावधानों से निर्देशित है। इस व्यवस्था के जारी रहने तक सी.एस.ई के सदस्य इससे लाभान्वित हो सकते हैं। यह व्यवस्था उपरोक्त करारनामा के समाप्त होते ही स्वतः बन्द हो जायेगी।

### 3. सदस्यों की महत्व

सी.एस.ई के सदस्य सी.एस.ई के ही सदस्य रहेंगे। उन्हें किसी भी अन्य शेयर बाजार का सदस्य बनने की जरूरत नहीं है। उपरोक्त व्यवस्था के तहत उन्हें बी.एस.ई/ एन.एस.ई, अथवा अन्य किसी शेयर बाजार की सदस्यता नहीं लेनी होगी। ऐसा कोई व्यक्ति जो सी.एस.ई का सदस्य नहीं है अथवा उसे चूककर्ता उद्घोषित कर दिया गया है या उसे सी.एस.ई में व्यापार करने से प्रतिबन्धित कर दिया गया है तो उसे उपरोक्त व्यवस्था के तहत व्यापार करने का पात्र नहीं माना जायेगा। जैसा कि सेबी नियंत्रण 2008 के शेड्यूल 11 के विनियम 7 में प्रवधानित किया गया है और ऐसे व्यक्ति का उपरोक्त व्यवस्था के तहत अभिगमन वर्जित है।

### 5. उर्पयुक्त खण्ड

यदि कोई व्यापारी सदस्य एन.एस.ई अथवा बी.एस.ई या किसी भी अन्य शेयर बाजार के साथ मंत्र का सहभाजन करना चाहता है तो उसे उन शेयर बाजार से उस खण्ड में व्यापार करने के लिये इजाजत लेनी होगी जिनमें वह व्यापार करना चाहता है। और इस व्यवस्था का अनुमोदन सेबी से कराना होता है। जो सदस्य बी.एस.ई या एन.एस.ई के किसी खण्ड से व्यापार करना चाहते हैं उन्हें सेबी पंजीकरण करा लेने के पश्चात एन.एस.ई की सदस्यता खण्ड विशेष में व्यापार करने के लिये प्राप्त करनी होगी।

### 5. संविदा प्रापत्र का निर्गमन:

बी.एस.ई और एन.एस.ई के साथ हुये व्यापार के लिये सदस्यों को सी.एस.ई के लिये संविदा प्रपत्र/निर्गत कराना होगा। तथा यह संविदा सी.एस.ई के नियम, उपयिम एवम् विनियम के प्रावधानों के अनुसार होगा। हालाँकि ऐसे व्यापार को स्पष्ट तौर पर विहित करना होगा और इसकी विस्तृत जानकारी विहित प्रपत्र में प्रस्तुत करना होगा ताकि निवेशक के समक्ष सभी संबंधित वांछित सूचनायें स्पष्ट हो।

#### निवेशक की शिकायतें और मध्यस्थता

सी.एस.ई द्वारा निर्धारित दिशा निर्देशों एवम् स्थिर किये गये मानदण्डों के अनुरूप यदि किसी निवेशक को कोई शिकायत व्यापारी सदस्य के विरुद्ध है और वह किसी हुये सौदे से आहत है तो उसका निपटान सी.एस.ई के मानदण्डों के अनुसार होगा।

सी.एस.ई के उपनियमों एवम् विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप यदि किसी निवेशक और व्यापारी सदस्य अथवा व्यापारी सदस्य एवम् सी.एस.ई के मध्य किसी सौदे को लेकर कोई विवाद है तो इसका निपटान मध्यस्थता तंत्र के माध्यम से ही होगा। मध्यस्थ द्वारा वाद निपटारण का तौर तरीका बी.एस.ई या एन.एस.ई के उन नियमों, उप नियमों और विनियमों के तहत होगा जिसके अन्तर्गत उपर्युक्त विवादित सौदे को अंजाम दिया गया था। दूसरे शब्दों में मध्यस्थ की नियुक्ति की कार्यवाही और उनके द्वारा अपनाये जाने वाले काम काज के तौर तरीके यहीं होंगे जैसा कि सी.एस.ई के उपनियमों में प्रवधानित किये गये हैं। यदि सी.एस.ई या किसी अन्य शेयर बाजार के सदस्य के साथ किसी सौदे के व्यापार जोखिम और निपटान को लेकर मतभेद है तो उसका निपटान बी.एस.ई या एन.एस.ई के उपनियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के तहत मध्यस्थता के माध्यम से होगा।

#### 7 निकासी एवम् निपटान:

व्यापारी सदस्य द्वारा एन.एस.ई या बी.एस.ई के माध्यम से किये गये किसी भी सौदे का निपटारा ऐसा माना जायेगा जैसे वह सी.एस.ई के स्तर पर ही किया गया है और उसका निपटान भी उसी तरह से होगा।

सी.एस.ई के सदस्य अंश का भुगतान सी.एस.ई को ही करेंगे। उसी तरह से प्रत्याभूति और रूपयों का देना भी सी.एस.ई के ही माध्यम से होगा।

#### 8 चूक एवम अनुशासनात्मक कार्यवाही

व्यापारी सदस्य यदि अपने सौदों में एन.एस.ई या बी.एस.ई के मंच पर कोई भी चूक करता है अथवा अपने दायित्व की पूर्ति निर्धारित समय सीमा के अन्दर नहीं कर पाता है अथवा ऐसे किसी भी सौदे से उत्पन्न देनदारी का निपटान नहीं कर पाता है तो यह माना जायेगा कि उसने सी.एस.ई के नियमों, उपनियमों और विनियमों का अनुपालन नहीं किया है। और जिन शर्तों के साथ उसका अभिगमन बी.एस.ई या एन.एस.ई के साथ हुआ था उसका उल्लंघन किया गया है।

बी.एस.ई या एन.एस.ई के साथ हुये सौदों के शर्तों के उल्लंघन करने की स्थिति में अनुशासनात्मक कार्यवाही की जा सकती है और अनिवार्य मध्यस्थता के उपनियमों को लागू ना करते हुये बी.एस.ई या एन.एस.ई अपने दण्डात्मक संरचना का उपयोग चूककर्ता के विरुद्ध कर सकता है। किन्तु इसके लिये बी.एस.ई या एन.एस.ई और सी.एस.ई के मध्य पारस्परिक सहमति होना आवश्यक है।

#### 9 निपटान गारण्टी कोष (एस.जी.एफ)

किसी व्यापारी सदस्य द्वारा यदि निपटान के सभी शर्तों के अनुपालन करने में चूक होती है और वह व्यापारी सदस्य सी.एस.ई का है और सौदा बी.एस.ई या एन.एस.ई के किसी मंच से होता है और उस व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जाता है तो सुसंगत अधिकारी द्वारा एस.जी.एफ के निधि का इस्तेमाल उस देनदारी को चुकता करने के उद्देश्य से किया जा सकता है जैसा कि सी.एस.ई के नियमों, विनियमों, और उपबन्धों में उपरोक्त वर्णित है। सौदों का भुगतान जोकि बी.एस.ई अथवा एन.एस.ई को किया गया था ऐसा माना जायेगा कि वह भुगतान सी.एस.ई को किया गया है। यह भुगतान बी.एस.ई और सी.एस.ई तथा एन.एस.ई और सी.एस.ई के बीच हुये इकरारनामा के तहत किया जाता है तथा यह प्रत्याभूति संविदा (विनियम) कानून 1956 के धारा 13 के प्रस्तर (1) में वर्णित प्रवधानों के अनुरूप होता है। एस.जी.एफ कोष



के निधि का उपयोग सर्वप्रथम सी.एस.ई. के सदस्य के देनदारी को निपटाने में किया जाता है। बी.एस.ई. अथवा नेशनल सिक्यूरिटी क्लीयरिंग कारपोरेटिव लिमिटेड के कोष में यदि देनदारी के निपटाने में कमी आ जाती है तो संबंधित खण्ड का उपयोग किया जायेगा।

एस.जी.एफ कोष की निधि की व्यवस्था और इस्तेमाल कुछ इस तरह से किया जायेगा:—

- (ए) सी.एस.ई. के सदस्यों का अंशदान और जमा पूंजी का इस्तेमाल उस व्यापारिक खण्ड के देनदारी को चुकता करने के लिये किया जायेगा जिसमें सी.एस.ई. के सदस्य भाग लेते हैं। एस.जी.एफ के संपूर्ण निधि का एक भाग सी.एस.ई., सी.एम. खण्ड के लिये, एक भाग बी.एस.ई., सी.ए. खण्ड के लिये, एफ और ओ खण्ड के लिये तथा एक भाग एन.एस.ई. सी. एम और एफ.एण्ड ओ खण्ड के लिये रखा जायेगा।
- (बी) इस तरह से सुरक्षित रखे गये निधि का इस्तेमाल सी.एस.ई. द्वारा किया जायेगा। एस.जी.एफ के कोष का प्रयोग सुसंगत भंत्र के सौदो के निपटारे के लिये किया जाता है।
- (सी.) सी.एस.ई. के वैसे सदस्य जो कि एस.ई., बी.एस.ई. और एन.एस.ई. सभी में व्यापार करते हैं को एस.जी.एफ कोष के लिये अतिरिक्त धन राशी देनी होगी। और इस धन राशी का आबंटन अलग अलग खण्डों में किया जायेगा।

निदेशक मण्डल द्वारा समय समय पर व्यापारिक सदस्यों से अतिरिक्त अंशराशी मांगी जा सकती है। यह धन राशी बी.एम.सी. का अंशराशी होगा और यह एस.जी.एफ कोष के अंशराशी के अतिरिक्त होगा।

#### 10 निवेशक सुरक्षा निधि:

यदि किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता उद्घोषित कर दिया जाता है अथवा सुसंगत नियमों, प्रवधानों, विनियमों का पालन करते हुये उसे सी. एस.आई से निष्कासित कर दिया जाता है क्योंकि उसने अपने नैतिक बाध्यता पूरी नहीं की है और एन.एस.ई. या बी.एस.ई. और सी.एस.ई. के भन्त्र से व्यापार करते हुये अपनी देनदारी चुकता नहीं की है तो सी.एस.ई. के भविष्य व्यापार निधि का इस्तेमाल निवेशक के हित की सुरक्षा के

लिये किया जायेगा। उसके तमाम उचित और सद्भावी देनदारी की भरपाई की जायेगी। ऐसा करते समय यह माना जायेगा कि सभी सौदे सी0एस0ई अथवा एन.एस.ई के मंच से किय गये सौदों का निपटान निम्नांकित कार्यवाही के तहत किया जायेगा।

- (क) सद्भावी और ठीक सौदे का मुआवजा निवेशक को उसी तरह से दिया जायेगा जैसा कि उसे मुआवजा सी.एस.ई के मंच से मिलता। भले ही उसने सीधा सौदा बी.एस.ई अथवा एन.एस.ई के सदस्य से की है।
- (ख) पूँजी बाजार खण्ड के निवेशक सुरक्षा कोष जो सी.एस.ई द्वारा व्यवस्थित किया जाता है का उपयोग सद्भावी एवम् सही निवेशक के हित की रक्षा के लिये प्राथमिकता के तौर पर किया जायेगा। इन्हें मुआवजा ऐसे देनदारी के निपटान में सुनिश्चित कार्यवाही के तहत प्राथमिकता के आधार पर दिया जायेगा।
- (ग) सुसंगत अधिकारी द्वारा समय समय पर सी.एस.ई निवेशक सुरक्षा कोष बनाया जायेगा और व्यापार के प्रत्येक खण्ड के लिये एक कोष सुनिश्चित कर दिया जायेगा।
- (घ) सी.एस.ई द्वारा दिये जाने वाले निपटान मुआवजा बी.एस.ई या एन.एस.ई के मध्य की गयी व्यवस्था के अनुरूप होगा और इसकी उद्घोषणा समय समय पर सुसंगत अधिकारी द्वारा कर दी जायेगी।
- (ङ) सी.एस.ई द्वारा निर्धारित मुआवजा से रकम यदि अधिक होता है तो उसका निपटान बी.एस.ई या एन.एस.ई के निवेशक सुरक्षा कोष से की जायेगी।
- (च) सी.एस.ई द्वारा निवेशक को दी जाने वाली मुआवजे के रकम आँकने के तरीका को बी.एस.ई और एन.एस.ई अनायेंगे। इसके आधार पर यह कयास लगाया जायेगा कि सद्भावना निवेशक के मुआवजा का रकम कितना होगा।

निपटान की राशी यदि सी.एस.ई के नियमों, उपनियमों एवम् विनियमों के मानदण्ड से अधिक होती है तो सी.एस.ई ऐसे सारे दावे, आवश्यक दस्तावेज एवम् अपनी वांछित अनुशंसा के साथ बी.एस.ई या एन.एस.ई को भज देगी। तत्पश्चात् बी.एस.ई या एन.एस.ई इस बात का अनुमान

लगायेगी कि क्या निवेशक का दावा सद्भावी है और यह स्वीकार किये जाने के लायक है भी या नहीं। दावा स्वीकृति के बाद वे अपने मानदण्डों के अनुसार निवेशक को उसके दावे के एवज में मुआवजा अपने खुद के स्तर से देंगे। निदेशक मण्डल के निर्देशानुसार सी.एस.ई शेयर बाजार ग्राहक सुरक्षा कोष का एक भाग एस.सी.आर.ए.के धारा 13 के प्रवधानों के अनुसार अन्य शेयर बाजार के निवेशकों के हित की रक्षा के लिये सुरक्षित रखेगा।

- 11 सी.एस.ई सूचिबद्ध प्रत्याभूतियों का बी.एस.ई/ एन.एस.ई और अन्य शेयर बाजार के साथ व्यापार

सी.एस.ई के साथ सूचिबद्ध प्रत्याभूति/अंश का व्यापार बी.एस.ई, एन.एस.ई या किसी भी अन्य शेयर बाजार में हो सकता है बशर्ते कि स्वीकृति के सभी संभावित प्रक्रिया से प्रत्याभूति/अंश गुजर चुके है। तथा इस बात का करारनामा सी.एस.ई और अन्य संबंधित शेयर बाजारों से किया जा चुका है।

- 12 बी.एस.ई और एन.एस.ई के नियमों तथा विनियमकों की उपयोगिता

बी.एस.ई के व्यापार मंच से किये गये सभी सौदे बी.एस.ई के नियम, उपनियम, विनियमक, प्रपत्रों, व्यवहारों तथा कार्यवाही के तहत होंगे। इसी तरह से एन.एस.ई के व्यापार मंच से किये गये सभी सौदे इस व्यवस्था के तहत एन.एस.ई के नियमों, विनियमक, उपनियमों, व्यवहारों, प्रपत्रों और कार्यवाही के अनुसार ही मान्य होंगे। सभी व्यापारी सदस्य जो एन.एस.ई अथवा बी.एस.ई के व्यापार मंच से अपना व्यापार करते हैं उन्हें वह मान्य होगा। किसी सदस्य को यह कहने का कोई अधिकार नहीं होगा कि अमुक शर्तें सी.एस.ई के नियमों, उपनियमों या विनियमों में शामिल नहीं हैं अतः उन्हें मान्य नहीं होगा। बी.एस.ई या एन.एस.ई के सभी वे शर्तें सी.एस.ई पर भी लागू होंगे जैसा कि इकरारनामा सी.एस.ई और बी.एस.ई या एन.एस.ई के मध्य हो चुका है। उपरोक्त के अतिरिक्त सभी सदस्य सी.एस.ई के नियमों से पैबन्द होंगे।

- 13 अन्य शर्तें और परिस्थितियाँ

बी.एस.ई और सी0एस0ई, एन.ए.ई. एवम् सी.एस.ई और किसी अन्य शेयर बाजार से किया गया इकरारनामा सेबी द्वारा दिये गये मानदण्डों के अनुसार बाध्यकारी होगा। यह बाध्यकारी होगा उन व्यापारी सदस्यों के साथ जो एन.एस.ई, बी.एस.ई या किसी अन्य शेयर बाजार के व्यापार मंच से अपनी व्यापारिक प्रक्रिया जारी रखना चाहते हैं। एवम् इस व्यापार से संबंधित सभी मामलों का निपटान उपरोक्त शर्तों के आधार पर किया जायेगा।

ह/- अपठनीय

वास्ते दी कलकत्ता स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

## NOTICE

Notice is hereby given that Hero Life Insurance Company Limited, (Registration No. U66010DL2008PLC180044), having its Registered Office at E-1, Qutab Hotel Complex, Shaheed Jeeb Singh Marg, New Delhi, in its Extra Ordinary General Meeting held on Wednesday, 18th August, 2010 has passed a Special Resolution for Members' Voluntary Winding Up of the Company and appointment of Mr. Manoj Kumar Garg, Advocate S/o. Sh. S. P. Garg of M/s. GARG ASSOCIATES, R/o E-205, Basement, Greater Kailash, Part-II, New Delhi-110048 as liquidator of the Company.

Any creditor, contributory or other persons desirous of supporting or opposing for Winding up should send to the above named liquidator, a notice of his intention and/or to lodge his claim signed by him with his name and address, supported with an affidavit, so as to reach the Liquidator not later than 10 days from the day hereof.

Sd/-

Place : New Delhi  
Date : 26/08/2010

MANOJ KUMAR GARG  
(Liquidator)

INDUS AVIATION SERVICES PRIVATE LIMITED  
Regd. Office : Central Wing, Ground Floor, Thapar House  
124, Janpath, New Delhi-110001  
(Registered on 26.06.2001 CIN  
U74999DL2001PTC111438)  
COMPANIES ACT, 1956

## Resolution of Voluntary Winding Up

## NOTICE

[Under Section 485 (1)]

At the Extraordinary General Meeting of the Company held at the Registered Office on Monday, the 30th day of August 2010, the following Special Resolution was passed :—

"RESOLVED THAT pursuant to the Section 484(1)(b) and Section 488 and other applicable provisions of the Companies Act, 1956 ("Act"), the Company be wound up voluntarily as the Members' Voluntary winding up following the process prescribed under the Act.

RESOLVED FURTHER THAT the Declaration of Solvency, Statement of Assets and Liabilities, Affidavits and other documents, as filed with the office of the Registrar of Companies, Delhi & Haryana for registration, be and are hereby considered and approved.

RESOLVED FURTHER THAT Mr. Kapil Bhatia and Mr. Anil Parashar, Directors, be and are hereby authorized severally, to take all other necessary steps that may be required to give effect to this resolution."

For Indus Aviation Services Private Limited

Sd/-

Date : 30th August, 2010  
Place : New Delhi

KAPIL BHATIA  
Director

## INDUS AVIATION SERVICES PRIVATE LIMITED

Regd. Office : Central Wing, Ground Floor, Thapar House, 124 Janpath, New Delhi-110 001

FORM NO. 151

[See rule 315]

## Voluntary Winding-up

Notice of appointment of liquidator pursuant to section 516

Particulars	Information
Name of company	Indus Aviation Services Private Limited
Nature of business	To provide ground handling services at International, regional and domestic airport in India or abroad.
Address of Registered Office	Central Wing, Ground Floor, Thapar House, 124, Janpath, New Delhi-110001
Name and address of Liquidator	Manoj Kumar Malhotra House No. D-29-A, 2nd Floor, Hauz Khas, New Delhi-110016
Date of appointment	30th August, 2010
By whom appointed	Shareholders

For Indus Aviation Services Private Limited

Sd/-

Date : 30th August, 2010 MANOJ KUMAR MALHOTRA  
Place : New Delhi Liquidator

M/s. Emco Energy Limited having its registered office at 701/704, 7th Floor, Naman Centre, A-Wing, BKC (Bandra Kurla Complex) Bandra, Mumbai-400051 intends to apply/ has applied to The Government of India to confer upon them all the powers under Section 164 of the Electricity Act, 2003 for the placing of electric lines or electrical plant for the transmission of electricity or for the purpose of telephonic or telegraphic communications necessary for the proper coordination of works which telegraph authority possess under the Indian Telegraph Act, 1885 with respect to the placing of telegraph lines and posts for the purpose of a telegraph established or maintained, by the Government or to be so established or maintained and will undertake the survey, construction, installation, inspection, erection and other work to be followed by commissioning, operation, maintenance and other works for the following transmission scheme.

Name of The Transmission Scheme : Power evacuation scheme of 2 × 300 MW EMCO TPP.

Works covered under the scheme :—

- (1) 400 KV D/C Transmission line (Twin Moose ACSR) from EMCO Generation Project at Warora to Power Grid Corporation of India Limited Sub Station at Bhadrawati.

- (2) 2 Nos. 400 KV Bay Extension at Power Grid Corporation of India Limited Substation at Bhadrawati.

The transmission lines covered under the scheme will pass through, over, around and between the following villages, town and cities :—

Sl. No.	Name of the Village	Tahasil	District	State
1.	Chanur	Warora	Chandrapur	Maharashtra
2.	Wanoja			
3.	Warora			
4.	Ekarjuna			
5.	Wiston			
6.	New Konda	Bhadrawathi	Chandrapur	Maharashtra
7.	Kurda			
8.	Vijasan			
9.	Gaorala			
10.	Mohbals			
11.	Somthana			

Copy of the route alignment is available in the office of the undersigned. Notice is hereby given to the general public to make observation/representation on the proposed transmission system within two months from the date of publication of this notice before September 2, 2010 to the office of the undersigned in writing. For further particulars and clarifications please contact.

Name : Mr. Ajay Kumar Nathani  
 Designation : Vice President (Transmission)  
 Office Address : 2X300 MW Emco Energy Ltd.  
 Warora Growth Centre, MIDC,  
 Warora Distt. Chandrapur  
 Or  
 IBC Knowledge Park, Phase-2, D-Block, 10th Floor, 4/1, Bannerghata Road Bangalore-560029  
 Email Address : Ajaya.nathani@gmrgroup.in  
 Phone No./Fax No. : 080-40432037/080-40432180  
 Date : July 2, 2010  
 Place : Warora

For EMCO ENERGY LIMITED

Sd/-

ILLEGIBLE  
 Authorised Signatory

M/s. GMR Chhattisgarh Energy Private Limited having its registered office at Skip House 25/1, Museum Road, Bangalore-560025 intends to apply/has applied to The Government of India to confer upon them all the powers under Section 164 of the Electricity Act, 2003 for the placing of electric lines or electrical plant for the transmission of electricity or for the purpose of telephonic or telegraphic communications necessary for the proper coordination of works which telegraph authority possess under the Indian Telegraph Act, 1885 with respect to the placing of telegraph lines and posts for the purpose of a telegraph established or

maintained, by the Government or to be so established or maintained and will undertake the survey, construction, installation, inspection, erection and other work to be followed by commissioning, operation, maintenance and other works for the following transmission scheme.

Name of The Transmission Scheme : Power evacuation scheme of 2 × 685 MW GCEPL, Raikheda, Raipur.

Works covered under the scheme :—

- (1) 400 KV D/C Transmission line from GCEPL, Raikheda, Power Plant to Proposed Pooling Station of Powergrid at Raipur/Durg.

The transmission lines covered under the scheme will pass through, over, around and between the following villages, town and cities :—

Sl. No.	Name of the Village	District	State
1. Tilda	Bhaupara, Raikhera, Murra, Bakhhera, Sontara, Khapri, Marhi, Janjira, Kota, Keewa	Raipur	Chhattisgarh
2. Dharsiwa	Mahungaon, Malaud, Kurud, Raita, Kukra, Kapasada, Devri, Kurra, Bhaismunda, Pandarbhatta, Murra, Kumhi, Bhaibhori, Pirda		
3. Berla	Dhaba, Naya Dhaba, Chandi, Silghot, Namara, Gadamar, Ghatiya Kalan	Durg	
4. Dhamda	Gobda, Khamlarai, Gondgiri, Pahra, Ghatiya Khurd, Shivpuri, Khapri, Mudpar, Pand, Semariya, Pandmuri, Kokdi, Hardi, Nandidni, Khundani, Pethariya, Medesara, Koriya, Hasada		

Copy of the route alignment is available in the office of the undersigned. Notice is hereby given to the general public to make observation/representation on the proposed transmission system within two months from the date of publication of this notice before 30.09.2010 to the office of the undersigned in writing. For further particulars and clarifications please contact.

Name : Mr. Ajay Kumar Nathani  
 Designation : Vice President (Transmission)  
 Office Address : GMR Chhattisgarh Energy Private Limited, Ashok Ratan, Bungalow No. C-8, Shankar Nagar, Vidhan Sabha Road, Raikheda, Raipur-492001.  
 Email Address : ajaya.nathani@gmrgroup.in  
 Phone No./Fax No. : 0771-3263737  
 Date : 30.07.2010  
 Place : Raipur

For GMR Chhattisgarh Energy Private Limited,

Sd/-

ILLEGIBLE  
 Authorised Signatory

**THE MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED (MCX)**

in exercise of the powers conferred by section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act 1952 (74 of 1952), the Multi Commodity Exchange of India Limited with the approval of the Forward Markets Commission, hereby notify the amendments to the Bye-laws and Rules of the Multi Commodity Exchange of India Limited, namely:-

**AMENDMENTS TO MCX BYE LAWS****1. Insertion of new clause –starting paragraph**

The following paragraph shall be inserted at the beginning, above Preamble;

"In exercise of the powers conferred by Section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), and with the previous approval of the Forward Markets Commission, the Multi Commodity Exchange of India Limited makes the following Bye laws, namely:-"

**2. Amendment of PREAMBLE- Bye law 1.**

1. for clause(2) of Bye law 1, the following clause shall be substituted, namely:-

"These Bye-laws shall come into force with effect from such date as the Forward Markets Commission established by the Government of India in accordance with the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as "the Commission") and Board of Multi Commodity Exchange of India Limited, (hereinafter referred to as "the Exchange") may notify in that behalf."

2. for clause(3) of Bye law 1, the following clause shall be substituted, namely:-

**"Other Laws Applicable**

These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954, and the Rules made by the Exchange there under. These Bye-laws shall at all times be read subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as "FCRA"), the Forward Contract (Regulation) Rules, 1954, (hereinafter referred to as "FCRR"), as amended from time to time and the Rules, Business Rules/Regulations of the Exchange, directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or Forward Markets Commission from time to time."

3. for clause 4 of Bye law 1, the following clause shall be substituted, namely:-

" Precedence of Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 / Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 over Business Rules / Regulations

In case of difference between the provisions of any Bye laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange and the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 or the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954, the provisions of Forward Contracts (Regulation) Act, 1952/Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 shall prevail."

**3. Amendment of Bye law 2-**

1. for sub-clause 15 of Clause 3 of Bye law 2, the following shall be substituted, namely: -

" 'Bye-laws' mean the Bye-laws of the Exchange made pursuant to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 read with Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954, as approved by the Commission."

2. after sub-clause 15 of Clause 3 of Bye law 2, the following new sub-clause shall be inserted, namely:-

" (a) 'Business Rules/ Regulations' mean the Business Rules/ Regulations of the Exchange for the time being in force and include Code of ethics /conduct/governance, Circulars, Notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, Forward Contract (Regulation) Rules, 1954, directives issued by the Commission and Bye-laws and Rules of the Exchange."

3. for sub-clause 83 of Clause 3 of Bye law 2, the following shall be substituted, namely: -

" 'Relevant Authority' means the Board including its committee thereof and any committee appointed by the Board or such authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose."

4. For sub-clause 86 of Clause 3 of Bye law 2, the following shall be substituted, namely:-

"Rules' means the Rules of the Multi Commodity Exchange of India Limited approved by the Forward Markets Commission under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952."

#### 4. Amendment of Bye law 3

1. for para 1 of clause 1 of Bye law 3, the following para shall be substituted, namely:-

Subject to the provisions of these Bye-laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange, Relevant Authority shall have powers to frame Business Rules/Regulations from time to time for efficient functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and activities of the Members of the Exchange, their authorized representatives or persons, approved users, Clearing House or Clearing Corporation, Clearing Banks, and all other persons operating under or through them or dealing with them both inter-se and in relation to the Exchange and, determine trading and delivery specifications for contracts in commodities and price indices and their derivatives permitted for trading on the Exchange, including method of trading, clearing, settlement and other operations related thereto. The Relevant Authority, from time to time, amend, add to, alter, modify, delete or repeal any of the provisions of the Business Rules/Regulations, as may be deemed necessary or appropriate or if so desired or directed by the Forward Markets Commission. Without prejudice to the generality of the Bye-laws of the Exchange, Rules, Business Rules/ Regulations shall provide inter alia for necessary authorization for taking care of operational requirements, which need to be enforced with immediate effect.

2. for para 2 of clause 1 of Bye law 3, the following para shall be substituted, namely:-

"Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority so appointed and empowered, may from time to time prescribe the Business Rules/Regulations with a view to organize, facilitate, maintain, manage, control and regulate the operations, functions and supervision of the Exchange and to regulate the activities and functioning of the Exchange Members, participants, authorized representatives and authorized persons, and approved users, as may be necessary or expedient, and provide for necessary authorization wherever requirements are



operational in its nature and such requirements need to be enforced with immediate effect in the following matters."

3. for para 3 of clause 1 of Bye law 3, the following para shall be substituted, namely:-

"The Business Rules/Regulations made or prescribed by the Relevant Authority under the provisions of these Bye-laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange shall be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly. The provisions of the Business Rules/ Regulations amended, added to, altered, modified, deleted or repealed by the Relevant Authority shall also be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and the same shall be deemed to have been amended, modified, or deleted accordingly."

**5. Amendment of Bye law 4**

1. In clause 14 of Bye law 4, after the words "for the purpose", the words "and Forward Markets Commission" shall be inserted.

2. In clause 16 of Bye law 4, after the words "as aforesaid", the words "with prior approval of the Commission" shall be inserted.

3. for clause 17 of Bye law 4, the following byelaw shall be substituted, namely:-

"The Exchange shall have the right to specify and charge trading fee, clearing fee or any other fee from the member of the Exchange, subject to the directions of the Commission. The Exchange may specify the maximum and minimum fees a clearing member may charge from other members of the Exchange and an exchange member from their clients. However, the Exchange shall not charge the Member any fees and / or differential transaction charges based on commodities or trade timings, without prior approval of the Commission."

4. In sub-clause (b) of clause 18 of Bye law 4, after the words "to give or receive delivery", the words "in consonance with the directives issued by the Forward Markets Commission" shall be inserted.

**6. Amendment of Bye law 5:-**

1. In Clause 4 of Bye law 5, the words "Governing Board", "or the" and "or Managing Director" shall be omitted.

2. In Sub-clause 2 of clause 5 of Bye law 5, for the words, "at its discretion", the words, "with the approval of Forward Markets Commission" shall be substituted.

3. In Clause 10 of Bye law 5:

a) the words "Governing Board or", and "or Managing Director" shall be omitted.

b) for the words " without assigning any reason whatever", the words " to be recorded in writing" shall be substituted.

4. for Clause 29 of Bye law 5, after the title the following shall be substituted, namely:-

"If on an investigation by the Exchange, the Exchange concludes that either all the transactions or part thereof in any contract are found to have been executed on the ATS or any other trading system of the Exchange in a fraudulent manner and/ or are done as financial transactions or structured deals and/or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund, the Relevant Authority of the Exchange shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal counter party to any transaction. Provided further that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal counter party to the transactions, either in

full or in part, and /or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned, including the clients."

**7. Amendment of Bye law 6**

1. for Clause 4 of Bye law 6, the following shall be substituted, namely:-

"No member of the Exchange shall, in respect of any commodity, permitted for trading on the Exchange, enter into any contract on his own account with his client, whether a member of the Exchange or not, unless he has secured the consent or authority of such client in writing and disclosed in the note, memorandum, agreement or any other form of contract for sale or purchase that he has bought or sold the contract as the case may be, on his own account and in accordance with the norms and operational procedures and parameters as laid down by the Exchange in its Rules and Regulations and Orders and Notices issued from time to time..."

**8. Amendment of bye law 7**

1. In Sub-clause 1 of clause 8 of Bye law 7, the words, "price indices, securities or their derivatives," shall be omitted.

2. for Sub-clause 2 of clause 8 of Bye law 7, the following shall be substituted, namely:-

"The Clearing House shall undertake to guarantee the financial settlement of all deals arising out of trades in commodities duly executed /reported on the trading system of the Exchange irrespective of default, insolvency or failure on the part of the corresponding Member .Provided that the settlement guarantee by the Clearing House extends only:

- i. to its own Members, and
- ii. to those transactions that have been executed, registered, and accepted for clearing and settlement by the Clearing House after having been matched by the Exchange, and
- iii. to those Members who are not in default in their financial obligations to the Clearing House or the Exchange

Provided however the Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any goods or any document passing through the Clearing House, the object of maintaining the Clearing House being to facilitate the delivery and payment in respect of the goods or documents between Members.

Provided however that the nature of guarantee by the Clearing House is strictly financial, that is:

- i. The seller will be assured the payment of the settlement price fixed by the Relevant Authority on the delivery/expiry date after the Clearing House is satisfied that the delivery has been completed; and
  - ii. The buyer will be assured either a delivery order or upon failure of the seller to give delivery, the monetary value of the short delivery based on the settlement price fixed by the Relevant Authority as on the delivery /expiry date and the monetary value based on the ready market price on the expected delivery day as may be specified by the Relevant Authority."
3. In Sub-clause 2 of clause 8 of Bye law 7, the following new clause shall be inserted, namely:-

"(a) If any party to such contract defaults in respect of his financial obligations or fails to deliver goods on maturity of the contract, the defaulting Member shall be liable for appropriate disciplinary action by the Relevant Authority and his contract will be closed out by the Relevant Authority in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/Regulations or notices, or orders issued there under. The Exchange shall then be entitled to recover dues of any defaulting Member from his security deposit and other funds, if any lying with the Exchange, as also from his debtor Members and appropriate amount so recovered for distribution amongst his creditor members on pro rata basis."

**9. Amendment of Bye law 9**

1. for clause 6 of Bye law 9, the following shall be substituted, namely:-

"Once a contract is matched and marked to market by the Clearing House, the Exchange shall be substituted as counter party for all net financial liabilities of the clearing members in specified commodities."

2. In Sub-clause 1 of clause 8 of Bye law 9, the words, "price index or security", shall be omitted.
3. In Sub-clause 2 of clause 8 of Bye law 9, the words, "price index or security", shall be omitted.
4. In Sub-clause 1 of clause 10 of Bye law 9, the words, "price index or security", shall be omitted.

**10. Amendment of Bye law 10**

1. In clause 18 of Bye law 10, the words, "in which the Exchange has not accepted any responsibility for guaranteeing the financial obligation under such contracts," shall be omitted.

**11. Amendment of Bye law 12**

1. In Sub-clause 2 of clause 1 of Bye law 12, after the words, "The Relevant Authority", the words, "with prior approval of the Commission" shall be inserted.
2. Sub-clause 2 of clause 6 of Bye law 12 shall be deleted.

**12. Amendment of Bye law 16**

1. In clause 1 of Bye law 16, the words, "a Trading Committee or committees constituted for a commodity or a group of commodities and for ", shall be omitted.

### **AMENDMENTS TO MCX RULES**

Amendment specified in point No. 3 (2), 6 and 8 hereunder specified to the Rules shall come into force with effect from 1<sup>st</sup> December 2010.

**1. Insertion of new clause**

The following shall be inserted at the beginning, above the Preamble,

"In exercise of the powers conferred by Section 6 (3) of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), and with the previous approval of the Forward Markets Commission, the Multi Commodity Exchange of India Limited makes the following Rules, namely:-"

**2. Amendment of PREAMBLE: Rule 1**

In the Preamble, for clause "d" of Rule 1, the following shall be substituted, namely:-

"In case of difference between the provisions of any Rules of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provisions of FCRA/FCRR shall prevail."

**3. Amendment of Rule 2**

3.1 In clause "i" of Rule 2, the following shall be substituted, namely:-

" 'Bye-laws' mean the Bye-laws of the Exchange made pursuant to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 read with Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954, as approved by the Commission."

3.2 Clause "ak" of Rule 2, shall be omitted.

3.3 After clause "h" of Rule 2, the following new Clause shall be inserted, namely:-

"ha' 'Business Rules /Regulations' mean the Business Rules/Regulations of the Exchange for the time being in force and include Code of ethics/ conduct /governance, Circulars, Notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954, directives issued by the Commission and Bye laws and Rules of the Exchange."

**4. Amendment of Rule 3**

1 In Para 1 of Rule 3, the following para shall be substituted, namely:-

"The Board may organize, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and commodities transactions by trading members/ clearing members, subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and Rules made thereunder, and any directives issued thereunder or as may be prescribed from time to time. The Board shall, subject to the guidelines/directives of FMC, appoint various Committee(s) /Panel(s), from time to time, for managing the assortment affairs of the Exchange. Collectively the Board and the Committees/panel so formed be called as the Relevant Authority for the purpose of these rules."

2 In clause "a" of Para 1 of Rule 3, the following clause, shall be substituted, namely:-

"The Board may, subject to the guidelines/ directives of the Commission, from time to time constitute/re-constitute Membership Admission Committee, Executive Committee, Trading Committee, Clearing House Committee, Infrastructure and /or System Steering Committee, Arbitration Panel, Vigilance Committee and Other Committees/Panels/Advisory Boards etc., as it may think fit. The composition, role, functions and powers of the Committee /panels shall be determined by the Board as per the directives of the Commission, if any, issued from time to time. The members of the Committee will treat all information pertaining to their area of responsibility in complete secrecy."

3 After clause "f" of Rule 3, the following new Clause shall be inserted, namely:-

" g. The Business Rules/Regulations made by the Board or the Guidelines and Circulars issued under the said Business Rules /Regulations shall be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly."

**5. Insertion of New Rule 3A**

After Rule 3, the following new Rule 3A shall be inserted, namely:-

**"3A. Managing Director / Chief Executive**

1. The Managing Director of the Exchange shall be the Chief Executive of the Exchange and shall look after day-to-day management and affairs of the Exchange including but not limited to trading, clearing and settlement of trades.
2. The Managing Director / Chief Executive shall represent the Exchange officially in all public matters.
3. Without prejudice the generality of above provisions, the Managing Director shall perform such function and shall exercise such powers as may be delegated to him by the Board.
4. The Managing Director shall function in accordance with the direction of the FMC and Board on matters as the Board may deem fit from time to time."

**6. Amendment of Rule 36**

In Clause "c" of Rule 36, the word, "sub-brokers", shall be replaced with "authorized persons".

**7. Amendment of Rule 38**

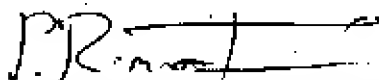
1. After clause "e" of Rule 38, the following new Clause is inserted, namely:-

"f. No Member or constituted attorney /authorized representative or remiser shall manage portfolio for any passive client. The Member shall keep record of each order placed by the client in the form of written or electronic document or the voice recording instrument. Such record shall be preserved and maintained at least for two years and in disputed cases, till six months from the final disposal of dispute, at a place notified by the Member of the Exchange."

**8. Amendment of Rule 42**

1. After clause "d" of Rule 42, add "e" before the sub-heading titled "Liability of Member of the Exchange for the acts and omissions of his authorized representative etc."
2. In clause "e" of Rule 42, the word, "sub-brokers", shall be replaced with "authorized persons".

**For MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED**



**Company Secretary & Chief Compliance Officer**

# THE CALCUTTA STOCK EXCHANGE LIMITED

Kolkata 700 001

## CHAPTER- I

### DEFINITIONS

- (1) "Board" means Board of Directors of The Calcutta Stock Exchange Limited.
- (2) "Exchange Securities" means securities which have been admitted to the Official List(s) of CSE Securities.
- (3) "Exchange" means the Stock Exchange(s) operated by CSE
- (4) "Board Committee" or "BC" means the Committee of the CSE formed in accordance with Chapter III which shall also be known as Committee.
- (5) "Issuer" includes a Government, a body corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the CSE.
- (6) "Market-Maker" means a trading member of the Stock Exchange registered as such as per the Rules and Bye-laws of the Stock Exchange
- (7) "CSE" means the Calcutta Stock Exchange Limited.
- (8) "Official List of CSE securities" means the list of securities which are listed or permitted to trade on the Stock Exchange
- (9) "Participant" means a constituent who is registered by the relevant authority from time to time under Chapter VII of the Bye Laws.
- (10) "Regulations", unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time for the operations of the Stock Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
- (11) "Relevant Authority" means the Board, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- (12) "Relevant CSE Securities" or "Relevant Securities" means those CSE securities pertaining to the relevant trading segment.
- (13) "Rules", unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of trading members of CSE and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitution, organization and functioning of the Stock Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
- (14) "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India.

- (15) "Security" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on Stock Exchange
- (16) "Security admitted to dealings" includes a security which is listed or permitted to trade on Stock Exchange
- (17) "Trading Member" means a Stock broker and the trading member of the CSE registered in accordance with Chapter VI of the Bye-Laws.
- (18) "Trading Segments" or "Segments" mean the different segments or divisions comprising of CSE securities as may be classified and specified by the Board or relevant authority from time to time.
- (19) "Trading system of the CSE" means a system which makes available to trading members and the investing public, by whatever method, quotations in CSE securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the BC.
- (20) For purposes of these byelaws and regulations, the terms "Bargain," "Transaction," "Dealing," or "Contract" shall have one and the same meaning unless the context indicates otherwise.

## CHAPTER II

### TRADING SEGMENTS

- (1) There may be more than one trading segment as may be specified by the relevant authority from time to time. The Stock Exchange shall seek the approval of SEBI before introducing any new trading segment.
- (2) The securities which will be eligible for admission to the different trading segments will be specified by the relevant authority from time to time.

#### **Wholesale Debt Market Segment**

- (3) Instruments used for Wholesale Debt Market transactions may be admitted to dealings on the Wholesale Debt Market Trading Segment subject to trading regulations which the relevant authority may prescribe from time to time.

#### **Capital Market Trading Segment**

- (4) Securities eligible under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, may be admitted to dealings on the Capital Market Trading Segment.

#### **Futures & Options Trading Segment**

- (5) Derivatives contracts approved by SEBI may be admitted to dealings on the Futures & Options Trading Segment.

#### **Currency Derivatives Trading Segment**

- (6) Currency Futures contracts approved by SEBI and/or Reserve Bank of India may be admitted to dealing on the Currency Derivatives Trading Segment of the Stock Exchange
- (7) Further trading segments such as for debt instruments or equity instruments or any other segment may be specified by the relevant authority from time to time. This may include arrangements entered into as per the provisions of Section 13 of the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956

## CHAPTER III

### BOARD COMMITTEE

- (1) Board Committee(s) shall be appointed by the Board for the purpose of managing the day to day affairs of the different trading segment(s) in such manner as laid down in the Rules.
- (2) The Board Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board as provided for in the Rules.



## CHAPTER IV

### REGULATIONS

- (1) The Board or relevant authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Stock Exchange and to regulate the functioning and operations of the trading members of the Stock Exchange
- (2) Without prejudice to the generality of (1) above, the Board or relevant authority may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to:
  - (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of securities in the Official List of CSE securities;
  - (b) fees payable by an Issuer for inclusion and continued inclusion in the Official List of CSE Securities;
  - (c) norms and procedures for admission of trading members in accordance with Chapter-VI;
  - (d) norms and procedures for approval of market- makers to act as such;
  - (e) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter se or between trading members and their constituents;
  - (f) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Stock Exchange by trading members, participants and by Issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Stock Exchange and the scale of brokerage chargeable by trading members;
  - (g) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading members;
  - (h) supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Code of Conduct as it may deem fit;
  - (i) maintenance of records and books of accounts by trading members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and SEBI Act;
  - (j) inspection and audit of records and books of accounts of trading members, sub-brokers and authorized persons.
  - (k) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye Laws and Regulations and the Rules and Code of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated hereunder;
  - (l) disciplinary action/procedures against any trading member;

- (m) settlement of disputes, complaints, claims arising between trading members inter-se as well as between trading members and persons who are not trading members relating to any transaction in securities made on the Stock Exchange including settlement by arbitration;
- (n) norms and procedures for arbitration;
- (o) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Stock Exchange including Investor Protection Fund;
- (p) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement;
- (q) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of Participants;
- (r) norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- (s) dissemination of information, announcements to be placed on the trading system;
- (t) any other matter as may be decided by the Board.

**CHAPTER V****DEALINGS IN SECURITIES****Dealings Allowed**

- (1) Dealings in securities shall be permitted on the Stock Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings are permitted.

**Admission of Securities to Dealings**

- (2) (a) Dealings are permitted on the Stock Exchange in accordance with the provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf, in securities which are, from time to time, listed or permitted to trade on the trading segments by the relevant authority.
- (b) Admission of securities to listing on the Stock Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf.
- (c) The relevant authority may admit from time to time securities which are permitted to trade on the Stock Exchange

**Government Securities**

- (3) (a) Notwithstanding anything contained in Byelaw (2) above, dealings shall be deemed to have been permitted in Government securities, which term for the purpose of these Rules, Bye Laws and the Regulations made there under shall denote securities issued by the Government of India, State Governments, Port Trusts, Municipalities, local authorities, statutory bodies and similar other bodies or authorities and include treasury bills issued by the Government of India.
- (b) Government securities shall be deemed to have been admitted to dealing on such market segment of the Stock Exchange as may be prescribed by the relevant authority as from the date of their inclusion on the Official List(s) of CSE Securities.

**Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges**

- (4) Without prejudice to the generality of Byelaw (2) above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any securities admitted to dealings on any other Stock Exchange or which are regularly dealt in on such Stock Exchange. This may include arrangements entered into as per the provisions of Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956

**Application for Admission to Listing**

- (5) Applications for admission of securities to listing on the Stock Exchange shall be made to the relevant authority in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Conditions and Requirements of Dealings**

- (6) The relevant authority may not grant admission to dealings to the securities of an

Issuer unless it complies with the conditions and requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Refusal of Admission to Listing**

- (7) The relevant authority may, in its discretion, approve subject to such terms as it deems proper, or defer, or reject any application for admission of a security to listing on the Stock Exchange

**Fees**

- (8) Issuers whose securities are granted admission to dealings on the Stock Exchange shall pay such listing and such other fees and such other deposits as the relevant authority may from time to time determine.

**Dealings in Provisional Documents**

- (9) The relevant authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents. Provisional Documents for purposes of these Bye Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted/admitted to dealings on the Stock Exchange

**Issuers Registered Outside India**

- (10) Admission to dealings on the Stock Exchange shall not be granted to securities issued by a body corporate, fund or other entity registered or formed outside India unless:
- (a) there is adequate public interest in such securities in India;
  - (b) the body corporate, fund or other entity agrees to maintain a register of members or other similar record in India and agrees to abide by such other criteria as prescribed by the relevant authority are satisfied.

**Specific Deals**

- (11) The relevant authority may permit specific deals to be made in the case of securities of Issuers not admitted to dealings on the Stock Exchange, which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

**Prohibited Dealings**

- (12) The relevant authority may prohibit dealings on the Stock Exchange in any security or securities for any cause.

**Suspension of Admission to Dealings on the Stock Exchange**

- (13) The relevant authority may suspend at any time the admission to dealings on the Stock Exchange granted to any security for such period as it may determine. At the expiration of the period of suspension the relevant authority may reinstate such security subject to such conditions as it deems fit.

**Withdrawal of Admission to Dealings on Redemption or Conversion**

- (14) The relevant authority may, if necessary, withdraw admission to dealings granted to securities which are about to be exchanged or converted into other securities as a result of any scheme of reorganisation or reconstruction or which being redeemable or convertible securities are about to fall due for redemption or conversion.

**Withdrawal of Admission to Dealings on Liquidation or Merger**

- (15) If any issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the relevant authority may withdraw the admission to dealings on the Stock Exchange granted to its securities. The relevant authority may accept such evidence as it deems sufficient on such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an issuer placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made for readmission of its securities to dealings on the Stock Exchange. The relevant authority shall have the right of approving, refusing or deferring such application.

**Withdrawal of Admission to Dealings on the Stock Exchange**

- (16) The relevant authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the issuer to explain, withdraw the admission to dealings on the Stock Exchange granted to its securities either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission to dealings, or for any other reason whatsoever.

**Readmission to Dealings on the Stock Exchange**

- (17) The relevant authority in its discretion may readmit to dealings on the Stock Exchange the securities of an issuer whose admission to dealings has been previously withdrawn.

## CHAPTER VI

### TRADING MEMBERS

#### **Appointment and Fees**

- (1) (a) The relevant authority is empowered to admit trading members in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations it may frame from time to time in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.
- (b) The relevant authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of trading members to each trading segment. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as trading member.
- (c) The trading member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the relevant authority from time to time, on admission as trading member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, with the Stock Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Stock Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. The Stock Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.
- (d) Trading member of any trading segment may trade on the Stock Exchange in the CSE securities applicable to that segment.
- (e) Trading members may trade in relevant securities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions which the relevant authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such securities if they are so authorised and subject to such conditions as under Chapter IX.

#### **Conditions**

- (1) (a) Trading members shall adhere to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the relevant authority as may be applicable.
- (b) All contracts issued for deals on the Stock Exchange shall be in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.
- (c) Trading members shall comply with such Stock Exchange requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as

trading members.

- (d) Trading members shall comply with such Stock Exchange requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as trading members.
- (e) Trading members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (f) Trading members shall furnish to the Stock Exchange an annual Auditors' Certificate certifying that specified Stock Exchange requirements as may be prescribed from time to time by the relevant authority pertaining to their operations have been complied with.
- (g) Trading members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- (h) Trading members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the relevant authority from time to time.
- (i) Trading members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorised official of the Stock Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
- (j) A trading member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub-brokers.

## CHAPTER VII

### PARTICIPANTS

#### **Registration of Participants on application**

- (1) The relevant authority may register as a "Participant", those from amongst the constituents as are desirous of registering themselves as such, in accordance with these Bye Laws and Regulations framed from time to time, for such purpose and subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

#### **Suo Moto Registration of Participant**

- (2) Notwithstanding anything contained in Byelaw (1) above, the relevant authority may suo moto register as a 'Participant' those from amongst the constituents as, in the opinion of the relevant authority for reasons to be recorded, should be so registered, subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.

#### **Rights and Liabilities of Participants**

- (3) (a) Notwithstanding any provisions to the contrary as may be contained in any other part of the Bye Laws especially VIII (3) (a), the Stock Exchange may recognise a Participant as a party to the deal or trade made, firmed up or contracted by the Participant through a trading member on any segment of the Stock Exchange, for such purposes (including for clearing and settlement) subject to such terms, conditions and requirements and in such circumstances as may be prescribed by the relevant authority from time to time.  
  
(b) Save as otherwise provided in these Bye Laws and Regulations, recognition of the Participant by the Stock Exchange as a party to the deal or trade made, firmed up or contracted by the Participant through the trading member, shall not in any way affect the jurisdiction of the Stock Exchange on the concerned trading member in regard thereto and such trading member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Stock Exchange in this behalf.
- (4) The relevant authority may prescribe from time to time such guidelines governing the functioning and operation of the Participants on the Stock Exchange and conditions for continuance of their registration or recognition. Without prejudice to the generality of the foregoing, such norms, requirements and conditions may include prescription of, inter alia, deposits, margins, fees, system usage charges, system maintenance/propriety, etc.
- (5) Rights and liabilities of the Participants as mentioned in this Byelaw are in addition to their rights and liabilities under these Bye Laws as Constituents, save where a specific provision of these Bye Laws or Regulations prescribed from time to time regarding any right or liability of a Participant is at variance with that applicable to a Constituent. In the event of such a variance, the specific provision by virtue of the terms and conditions of their registration with the Stock Exchange, regarding any right or liability of a Participant shall prevail.
- (6) Rights and liabilities of the Participants shall be subject to these Bye Laws and Regulations as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (7) Subject to the regulations prescribed from time to time, the relevant authority shall at



any time be entitled to cancel the registration or recognition of a Participant on such terms and conditions as the relevant authority may specify. Save as otherwise expressly provided in the regulation or in the decision of the relevant authority, all rights and privileges available to the Participant shall accordingly stand terminated on such cancellation.

- (8) At the discretion of the Stock Exchange, and subject to such regulations as may be prescribed or other terms and conditions as may be stipulated by the relevant authority, the Participant may be permitted conditional and / or limited access to the trading system or any part thereof, as may be decided by the relevant authority from time to time.

## CHAPTER VIII

### DEALINGS BY TRADING MEMBERS

#### Jurisdiction

- (1) (a) Any deal entered into through automated trading system of the Stock Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at the computerized processing unit of the Stock Exchange at Kolkata and the place of contracting as between the trading members shall be at Kolkata. The trading members of the Stock Exchange shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Kolkata in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contract notes, and that only the Civil Courts at Kolkata have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this Byelaw shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between trading members and their constituents to which the Stock Exchange is not a party.
- (b) The record of the Stock Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Stock Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading member of the Stock Exchange or between the trading members of the Stock Exchange inter-se.

#### Indemnity

- (2) The Stock Exchange shall not be liable for any unauthorised dealings on the Stock Exchange by any persons acting in the name of trading member(s).

#### Trading Members Only Parties to Trades

- (3) (a) The Stock Exchange does not recognise as parties to any deal any persons other than its own trading members, and
- (b) Every trading member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Stock Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be for account of the trading member effecting it or for account of a constituent.

#### All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Regulations

- (4) All dealings in securities on the Stock Exchange shall be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange

#### Inviolability of Trade

- (5) (a) All the dealings in securities on the Stock Exchange made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange shall be inviolable

and shall be cleared and settled in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. However, the Stock Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.

- (b) Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Stock Exchange may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- (c) Any annulment made pursuant to clauses (a) and (b) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the trading member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its constituents.

**Deals by Representative trading members**

- (6) (a) A trading member may authorise another trading member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.
- (b) When a trading member employs another trading member as a representative to put through the transaction of a constituent, such representative shall report the transaction to the employing trading member at the same price as dealt in the market and the employing trading member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.

**Restriction on the trading members**

- (7) Unless the Stock Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.

## CHAPTER IX

## TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS

- (1) Securities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the relevant authority from time to time.

**Registration of Market Makers**

- (2) (a) Trading members may apply to be market makers in any security eligible for market making.
- (b) No trading member shall act as a market maker unless such Trading Member is approved in accordance with this Bye Law and the approval has not been suspended or cancelled. Application for registration shall be in such forms and with such particulars as may be prescribed from time to time.
- (c) A market maker shall apply to be registered to the relevant authority before commencing market making operations in each relevant security. If the relevant authority is satisfied, it shall within fifteen business days of receipt of such notification, designate the market maker as a registered market maker for that security. A registered market maker shall not commence to make a market in any relevant security until one business day after notice of its registration has been disseminated through the trading system.
- (d) A registered market maker in any Stock Exchange security must:
- (i) undertake to make bid and offer quotations in the trading system with respect to that security and to effect transactions in a minimum quantity of such other number of securities as may be prescribed from time to time at its quoted price per business day;
  - (ii) undertake to make market for the security for as long as prescribed from time to time from the date the security becomes available for trading by public in the case of a registered market makers approved under Byelaw 2(b) above.
  - (iii) undertake to execute orders for the purchase or sale of relevant securities at its quoted prices with trading members or clients.
- (e) A registered market maker may cease making a market in a particular Stock Exchange security any time after a minimum period as prescribed from time to time from commencement of making market in that security, after having given the required notice of intention to the relevant authority. The required period of notice in this case shall be fifteen business days or such other period as may be prescribed from time to time.
- (f) A registered market maker may cease making a market in that security provided formal approval has been obtained from the relevant authority. Such approval will normally be granted in situations where, in the opinion of the relevant authority, it is either impractical or undesirable for the registered market maker to continue to operate on account of events beyond its control.
- (3) An obligation may be imposed on a trading member taking up market making

operations in certain securities to take up additional market making operations in certain other securities as determined by the relevant authority from time to time.

**Suspension and Prohibition of Market Makers**

- (4) (a) The relevant authority may limit or prohibit the authority of a registered market maker to display on or enter quotations into the trading system or deal in the securities in which he is registered as a market maker if:
- (i) such market maker has been or is expelled or suspended from trading membership of the Stock Exchange, or is unable to comply with the Stock Exchange's Bye Laws, Rules and Regulations or whose registration is cancelled by the Securities and Stock Exchange Board of India;
  - (ii) such market maker has defaulted on any transaction effected in respect of Stock Exchange securities;
  - (iii) such market maker is in such financial or operating difficulty that the relevant authority determines that such market maker cannot be permitted to display on or enter quotation into the trading system with safety to investors, creditors, other trading members of the Stock Exchange;
  - (iv) where such market maker in the view of the relevant authority, ceases to meet qualification requirements for registration as market maker.
- (b) Any market maker which the relevant authority takes action against pursuant to Byelaw 4(a) above shall be notified in writing of such action. Such a market maker shall forthwith cease to make market.
- (c) Any market maker against which the relevant authority takes action may request an opportunity for a hearing within ten days of the date of notification pursuant to Byelaw 4(b) above. A request for hearing shall not operate as a stay of action.
- (d) A written decision shall be issued within one week of the date of hearing and a copy shall be sent to the market maker.
- (e) On revocation of suspension or prohibition, the market maker can display on or enter quotations into the trading system.

**Operational Parameters for Market Makers**

- (5) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters for market makers which registered market makers shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include:
- (a) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
  - (b) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold;

- (c) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (d) the minimum stock of scrips which the trading member must maintain, below which he must intimate the relevant authority;
- (e) in the event of stock of scrips with a market maker being sold out, allowing the market maker to quote only purchase price offers till such time as marketable lot of securities is built up to re-commence selling operations; and
- (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities in which he acts as a market maker, keeping in view larger interest of the public.

## CHAPTER X

### MARGINS

#### 1. **Margin Requirements**

- (1) The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins including collection of margins (including VaR margins) on an upfront basis for deals cleared and settled through the Clearing House/Clearing Corporation of the Stock Exchange and the trading members shall furnish such margin as a condition precedent from such date as may be specified by the Stock Exchange
- (2) Every Trading Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Stock Exchange from time to time.

#### 2. **Form of Margin**

The margins to be provided by a trading member under the Bye Laws and Regulations shall be in cash. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such other mode as may be approved and subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Stock Exchange

#### 3. **Quantum of Margin**

The trading member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be prescribed by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

#### 4. **Margin to be Held by the Stock Exchange**

The margins shall be held by the Stock Exchange and when they are in the form of bank deposit receipts and securities such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Stock Exchange All margin deposits shall be held by the Stock Exchange and/or by the approved persons and/or by the approved custodian solely for and on account of the Stock Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing trading member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

#### 5. **Lien on Margins**

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a trading member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Stock Exchange Margin shall be available in preference to all other claims against the trading member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or anything done in pursuance thereof.

**6. Utilisation for Failure to Meet Obligations**

In the event of a trading member fails to meet obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said trading member in the form of margin or any other payment retained by the Stock Exchange for the purpose of clearing and settlement.

**7. Evasion of Margin Requirements Forbidden**

A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye Laws and Regulations.

**8. Suspension on Failure to Pay Margin**

If a trading member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including suspension.

**9. Interest, Dividend and Calls**

- (1) The receiving trading member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The delivering trading member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex-voucher, ex-coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (2) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations, the trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (3) In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering Trading Member shall deliver to the receiving trading member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or re-organisation.

**10. Fees**

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the trading members in respect of clearing and settlement of deals,



## CHAPTER XI

### TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS

#### Transactions

##### Business Hours

- (1) The business hours for dealing in the Stock Exchange securities in different segments on the Stock Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify business hours for different types of deals such as for spot, ready and odd lots.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Stock Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in addition to holidays.

##### Trading System

- (3)
  - (a) Deals may be effected through order driven, quote driven (market makers) or such other system as the Stock Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
  - (b) Deals between trading members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the relevant authority from time to time.
  - (c) Deals may be effected on spot, ready or on such other basis as may be specified by the relevant authority from time to time, subject to the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and the SEBI Act.

##### Transaction at Best Quotation

- (4) In transaction with or on behalf of clients, trading members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

##### Operational Parameters for Trading

- (5) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding dealing of securities on the Stock Exchange which trading members shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include :
  - (a) trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
  - (b) trading volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Stock Exchange;
  - (c) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;

- (d) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold ;
- (e) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities keeping in view larger interest of the public;
- (g) determine the types of trades permitted for a trading member and a security;
- (h) determining functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation.

**Suspension on Failure to meet Trading Limits**

- (7) A trading member failing to restrict dealings on the Stock Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The relevant authority at its discretion may suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension.

**Contract Notes**

- (8) Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients, and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the deal is subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and subject to arbitration as provided therein.
- (9) Details of all deals effected, as may be specified, shall be communicated to the offices of the Stock Exchange on the day of the transaction.
- (10) Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Stock Exchange securities shall be subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange

**Delivery of securities**

- (11) Delivery of all securities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (12) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time period as may be specified.
- (13) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities, etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (14) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective

deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

**Clearing and Settlement**

- (15) Clearing and Settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may prescribe or specify, for adoption and use by the trading members, participants, and other specified constituents, such custodial and depository services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (16) The function of the clearing house may be performed by the Stock Exchange or any agency identified by the relevant authority for this purpose. The Clearing House/ Clearing Corporation will act as the central counterparty to all trades and will provide full novation. The role of the clearing house/Clearing Corporation shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between trading members/participants for trades effected by them on the Stock Exchange Settlement in each market segment of the Stock Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade for trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise expressly provided in the regulations, when funds and securities are, under a prescribed arrangement, routed through the clearing house, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and /or the concerned trading members as the case may be and the clearing house shall act as the common agent of the trading members / Participants for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

**Closing out**

- (1.) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any dealing in securities made on the Stock Exchange may be closed out by buying in or selling out on the Stock Exchange against a trading member and/or Participant as follows:-
- (a) in case of the selling trading member/Participant, on failure to complete delivery on the due date; and
  - (b) in case of the buying trading member/Participant, on failure to pay the amount due on the due date, and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing out shall be payable by the trading member or participant who failed to give due delivery or to pay amount due.
- (18) Closing out of contracts or dealings in securities and settlement of claims arising therefrom shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by the relevant authority.
- (19) Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any deal in securities made on the Stock Exchange may be transferred from one Trading Member to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Stock Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.

**Margins****Margin Requirements**

- (20) Dealings in any security or securities shall be subject to such margin requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Form of Margin Deposit**

- (21) The margin to be furnished by a trading member under these Bye Laws and Regulations shall, inter alia, be in the form of cash or Deposit Receipt or a Guarantee given by a Bank approved by the relevant authority or securities approved by it subject to such terms and conditions as it may from time to time impose. Deposits of cash shall not carry interest and the securities deposited by a trading member valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as relevant authority may from time to time specify.

**Value of Margin Deposit to be Maintained**

- (22) The trading member depositing margin in the form of securities shall always maintain the value thereof at not less than the margin amount for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

**Margin Deposit to be held by the Stock Exchange**

- (23) The margin deposits shall be held by the Stock Exchange and when they are in the form of Bank Deposit Receipts and securities and such Receipts and securities may at the discretion of the relevant authority be transferred to such persons or to the name of a Bank approved by the Stock Exchange. All margin deposits shall be held by the Stock Exchange and/ or by the approved persons and /or by the approved Bank solely for and on account of the Stock Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing trading member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

**Letter of Declaration**

- (23) A trading member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Lien on Margins**

- (24) The monies, Bank Deposit Receipts and other securities and assets deposited by a trading member by way of margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Stock Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the trading member for the due fulfillment of its engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or anything done in pursuance thereof.

**Evasion of Margin Requirements Forbidden**

- (25) A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin

requirements prescribed under these Bye Laws and Regulations.

**Suspension on Failure to Deposit Margin**

- (26) A trading member failing to deposit margin as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to suspend its business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately placed on the trading system and the suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

**Interest Dividends, Rights and Calls**

- (27) The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (28) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between buying trading member and selling trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. The trading members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.
- (29) In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the selling constituent shall deliver to the buyer, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

**Brokerage on Dealings**

**Brokerage**

- (30) Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale prescribed by the relevant authority from time to time.

**Brokerage on Calls**

- (31) A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such calls added.

**Underwriting Commission and Brokerage**

- (32) Unless otherwise determined and restricted by the relevant authority, a trading member may, in its discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any floatation or new Issues or Offer for Sale of any security as it may agree upon with the issuer or offerer or with the principal underwriters or brokers engaged by such issuer or offerer, subject to limits stipulated under the relevant statutory provisions as may be applicable from time to time.

**Sharing of Brokerage**

- (33) (a) A trading member may not share brokerage with a person who -
- (i) is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange;
  - (ii) is a trading member or employee in the employment of another trading member;
- (b) Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such trading member effects any deal on the Stock Exchange.

**CHAPTER XII****CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS****Committee Trustees**

All sums of money paid into the Clearing House and all credits appearing in the books of the Clearing House on account of any member entitled thereto shall be held by the Committee on behalf of the Exchange as agents and in trust for such Member. The making of such payment or credit entry shall be deemed and taken to be a payment or credit to such member. No other member shall be entitled to levy any attachment or execution thereon and neither the Exchange nor any member thereof nor any other person shall subject to any law for the time being in force be deemed to have any right, title or interest in or to any such money or credit.

**A. Deals for Clearing and Settlement****(1). Clearing and Settlement of Deals**

- (1) The Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.
- (2) Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

**(2). Admission of Deals**

- (1) Clearing and settlement shall be permitted on the Stock Exchange in deals which are from time to time admitted on the clearing segments by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify securities from time to time dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.

**(3). Conditions and Requirements of Clearing and Settlement**

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Stock Exchange provided all the conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

**(4). (a) Refusal of Admission of Deals**

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Stock Exchange, subject to such terms as it deems fit.

- (b) Notwithstanding anything contained in the Bye-Laws & Regulations of the Exchange, the Board shall have the power to withhold payout of funds & Securities –  
(a) either upon receiving necessary instruction from competent authority or (b) when it is prima facie satisfied that the trades have not been carried out with bona fide intentions or such trades would result in violations as defined under the FUTP Rules

and / or PMLA guidelines.

Further, such payout will be kept in abeyance till the completion of detailed investigation in this respect.

**(5). Deals in Provisional Documents**

- (1) The relevant authority may, in its discretion, admit deals in Provisional Documents.
- (2) Provisional Documents for the purpose of these Bye Laws and Regulations denotes Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation, or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted to be cleared and settled through the Stock Exchange.

**(6). Specific Deals**

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange in case of securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended.

**(7). Suspension of Admission of Deals**

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security of specified Stock Exchange on clearing segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

**(8). Withdrawal of Admission of Deals**

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings of a specified Stock Exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

**(9). Readmission of Deals**

The relevant authority in its discretion may readmit deals of a specified Stock Exchange which has been previously withdrawn.

**B. Clearing and Settlement of Deals**

**(10). Clearing and Settlement**

Clearing and settlement of deals in each segment may be on netted basis or gross basis or trade- for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

**(11). Privity of Contract**

- (1) Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving trading member in relation to their immediate



contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling trading member (unless he be himself the delivering trading member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving trading member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

- (2) In cases where the Stock Exchange may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Stock Exchange as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving trading members; provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving trading member with the Stock Exchange shall not be deemed to be affected thereby except that the Stock Exchange shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

**(12). Arrangement for Clearing and Settlement**

- (1) Clearing and settlement of deals shall be effected by trading members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository and other services for adoption and use by trading members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- (2) The clearing and settlement function may be performed by the Stock Exchange or it may take assistance of any agency identified by the relevant authority for the purpose.
- (3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a prescribed arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counterparties to the contract and/or the concerned trading members as the case may be and the Stock Exchange shall act as the common agent of the trading members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

**(13). Operational Parameters for Clearing**

- (1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing House or a recognized Clearing Corporation of the Stock Exchange which the trading members shall adhere to.
- (2) The operational parameters may, inter alia, include:
  - (a) clearing limits allowed which may include clearing limits with

reference to net-worth and capital adequacy norms;

- (b) clearing volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to intimate the Clearing Corporation;
- (c) fixation of delivery lots for different settlement types;
- (d) other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
- (e) determining types of deals permitted for a trading member and for a security;
- (f) determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation.

**(14). Clearing Hours**

- (1) The hours for clearing and settling of different segments of the Stock Exchange shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different segments.
- (2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations on days other than or in addition to holidays.

**(15). Delivery of Securities**

- (1) Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- (2) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time as may be specified.
- (3) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- (4) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the relevant authority from time to time.

**(16). Closing Out**

- (1) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Stock Exchange in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.
- (2) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows:-
  - (a) in case of the selling trading members, on failure to complete delivery on the due date; and
  - (b) in case of the buying trading members, on failure to pay the amount due on the due date,
  - (c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the trading members who failed to give due delivery or to pay amount due.

**(17). Failure to Meet Obligations**

In the event a trading member fails to meet obligations to the Stock Exchange arising out of clearing and settlement operations of admitted deals, the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the trading member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Stock Exchange or any remedy to which the Stock Exchange may be entitled under applicable law.

## CHAPTER XIII

### RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS

#### **All Contracts subject to Bye Laws, Rules and Regulations**

- (1) All contracts relating to dealings permitted on the Stock Exchange made by a trading member shall in all cases be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange.

#### **Trading members not bound to accept Instructions and Orders**

- (2) A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of securities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

#### **Margin**

- (3) A trading member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Bye Laws, Rules and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the trading member concerned.

#### **Constituent in Default**

- (4) (a) A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is his creditor.
- (b) On the application of a creditor trading member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any trading members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor trading member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, which monies and securities shall be deposited with the Stock Exchange. The monies and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor trading member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

#### **Closing-out of Constituent's Account**

- (5) (a) The Stock Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another trading member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Stock Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a trading member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the manner specified by the relevant authority and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.
- (c) Notwithstanding anything contained in clause (a) above closing out of Participants' account shall be in such manner and subject to such stipulations as may be prescribed from time to time.

**Trading member not Liable to attend to Registration of Transfer**

- (6) A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the issuer's refusal to transfer nor be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye Laws, Rules and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the issuer, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the trading member shall be borne by the constituent.

**Registration of Securities when in Name of trading member or Nominee**

- (7) (a) When the time available to the constituents of a trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the issuer may have announced or declared the trading member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (b) The trading member shall give immediate intimation to the Stock Exchange of the names of such constituents and details of the transactions as may be specified by the relevant authority from time to time. The trading member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.
- (c) The trading member shall be obliged to retransfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

**Closing-out/ transfer by Constituent on Failure to perform a Contract**

- (8) If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye Laws, Rules and

Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Stock Exchange, close-out such contract through any other trading member of the Stock Exchange or make an application to the Stock Exchange for transfer of contracts to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further right of recourse against each other.

**No Lien on Constituent's Securities**

- (9) If a trading member is declared a defaulter after delivering securities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Stock Exchange accordingly as the relevant authority directs either such securities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

**Complaint by Constituent**

- (10) When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any trading member has failed to implement his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

**Relationship between trading member and Constituents**

- (11) Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

## CHAPTER XIV

### ARBITRATION

#### **Definitions**

'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

#### **Reference to Arbitration**

(1) A. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se and between Trading Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

B. All claims, differences or disputes between the Trading Members and Sub brokers and between Sub-brokers and Clients of Sub-brokers arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Explanation:** For the purpose of these Byelaws, Sub-broker and Clients will have the respective meanings assigned by SEBI (Stock-Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992, provided the Sub-brokers have obtained SEBI registration under the Trading Member of the Stock Exchange.

C. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se, Trading Members and Constituents, whether or not registered as Participants, Constituents inter se, whether or not registered as Participants, arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Wholesale Debt Market Trading Segment of the Stock Exchange and made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Provided this Byelaw shall not in any way affect the jurisdiction of the Stock Exchange on the Trading Member, through whom such a Participant has dealt with or traded, in regard thereto and such Trading Member shall continue to

remain responsible, accountable and liable to the Stock Exchange in this behalf.

- D. The provisions of Bye laws (A), (B), (C) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to the Bye laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior or to the date on which the Trading Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.
- E. All claims, differences or disputes arising between an Issuer and a Constituent in respect of such matters as may be specifically provided from time to time in the Listing Agreement as entered into by an Issuer with the Stock Exchange shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Explanation:** For the purpose of these Byelaws and Regulations, the term 'Issuer' shall have the same meaning as defined in these Byelaws and the term 'Constituent' shall mean the investor who has bought or sold, on the Stock Exchange, the securities of the Issuer in respect of which the claim, differences or dispute has arisen.

**Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions**

- (2) In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye laws (A), (B) (C) and (D) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

**Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration**

- (3) All claims, differences or disputes referred to in Bye laws 1, (A), (B), (C) and (D) above shall be submitted to arbitration within six months from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claim, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of six months.

**Explanation:-**

- (1) In cases where the date of claim, difference or dispute is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of the transaction in respect of which the claim, difference or dispute has



arisen.

- (2) In cases where the date of claim, difference or dispute arising out of Byelaw 1, E of Chapter XI of the Bye-laws is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen as follows:

- (a) In cases where the Issuer fails to communicate to the Constituent the transfer of shares, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or
- (b) In cases where the Issuer refuses to transfer the shares the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of receipt of communication of Issuer refusing to transfer the shares in favour of the Constituent.
- (c) In cases where the Issuer delays the transfer of shares of the Constituent beyond the stipulated period, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or the date of receipt of communication of the Issuer to the Constituent intimating the transfer of shares in favour of the Constituent, whichever is later.

**Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations**

- (4) (a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:
- (i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:
- (a) the forms to be used;
- (b) the fees to be paid;
- (c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
- (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
- (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
- (ii) The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for

- (a) adjournment of hearings; and
- (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.
- (iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
- (iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
- (v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.
- (vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
- (vii) The procedure for appointment of arbitrator.
- (viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.
- (ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by Panel of Arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number and shall not include Trading Members.
- (x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
- (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
- (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.
- (xiii) (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
- (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
- (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or

the parties, or for inspection of documents, goods or other property.

- (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of pane l-of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

- (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.
- (xvii) The administrative assistance which the Stock Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- (xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
- (xix) Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- (b) The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

**Disclosure by persons to be appointed as arbitrators**

- (5) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

**Disclosure by persons appointed as arbitrators**

- (6) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in Byelaw (5) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

**Termination of mandate of the arbitrator**

- (7) The mandate of the arbitrator shall terminate if
- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
- (b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or

- (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
- (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (5) and (6) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
- (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

**Supplying of vacancy to the office of the arbitrator**

- (8) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

**Consideration of recorded proceedings and evidence**

- (9) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.

**Order or ruling of previous arbitrator not invalid.**

- (10) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; Provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (7)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

**Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator**

- (11) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

**Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate**

- (12) In arbitral proceedings where both the parties are Trading Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Trading Member and Issuer shall be granted a similar privilege.

**(13) (a) Adjournment**

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

**(b) Time for completion of Arbitration**

The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

**(c) Request for extension**

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, by the

Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator, as the case may be. Notwithstanding the extensions granted in the above manner, the arbitrator shall make the arbitral award within a period of six months from the date of entering into reference i.e. extension of time of award can be for a maximum period of three months.

**(d) Date of entering reference**

For the purposes of these bye-laws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing. However, if no hearing is required or the parties waive their right of hearing and the arbitrator proceeds to decide the matter without a hearing, then the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date of acceptance of arbitration by the arbitrator.

- (14) Notwithstanding anything contained in the Byelaws, in cases where the arbitration award is passed against the Trading Member and/or its sub-brokers and in favour of a Constituent, the Stock Exchange may debit from the deposits or other monies of the Trading Member lying with the Stock Exchange, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Trading Member and /or its sub-brokers allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Byelaw 13B below;

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Stock Exchange may consider the closing price of such securities on the Stock Exchange as on the date of the award or such other date the relevant authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

- (15) The Stock Exchange may make the payment of said amount so kept aside in a separate account, to the awardee only after a confirmation was obtained from the trading member to the effect that no appeal has been filed by him and whereas if the award is set aside partially or fully, then the Stock Exchange may reverse the debit to that extent and restore the same to the credit of the Trading Member and make the payment of the reduced award amount to the awardee.

**Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act**

- (16) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

**Construction of references**

- (17) For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

**Administrative assistance**

- (18) For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for

administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

**Jurisdiction**

- (19) All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Kolkata or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

**Exclusion**

- (20) For removal of doubts, it is hereby clarified that the Stock Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Byelaws; and the provisions of this Chapter shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Stock Exchange and a Trading Member and no arbitration shall lie between the Stock Exchange and a Trading Member.

**CHAPTER XV****DEFAULT****Declaration of Default**

- (1) A trading member may be declared a defaulter by direction / circular / notification of the relevant authority of the trading segment if-

- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
- (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye Laws, Rules and Regulations; or
- (d) he fails to pay any sum due to the Stock Exchange or to submit or deliver to the Stock Exchange on the due date, delivery and receive orders, statement of differences and securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe;

Or

- (e) if he fails to pay or deliver to the Defaulters' Committee all monies, securities and other assets due to a trading member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such trading member as the relevant authority may direct; or
  - (f) if he fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Bye Laws, Rules and Regulations; or
  - (g) if he, being an individual and /or partnership firm, /it, being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be.
- (2) Without prejudice to the foregoing, if a trading member is either expelled or declared a defaulter by any other recognised stock exchange on which he is a trading member or if the registration certificate is cancelled by SEBI, the said Trading Member may be expelled from the Stock Exchange after providing an opportunity of being heard to such Trading Member.

Notwithstanding anything contained in this Byelaw, the trading facility of the trading member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion /default by any other stock exchange or cancellation of registration certificate by SEBI.

**Failure to fulfill Obligations**

- (3) The relevant authority may order a trading member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to a trading member or constituent arising out of Stock Exchange transactions.

**Insolvent a Defaulter**

- (4) A trading member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law in the petition filed by any of his/its creditors, shall be declared a defaulter although he/it may not have at the same time defaulted on any of his / its obligations on the Stock Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts, if any, has expired.

**Trading member's Duty to Inform**

- (5) A trading member shall be bound to notify the Stock Exchange immediately if there be a failure by any trading member to discharge his liabilities in full.

**Compromise Forbidden**

- (6) A trading member guilty of accepting from any trading member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the relevant authority may determine.

**Notice of Declaration of Default**

- (7) On a trading member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

**Defaulter's Book and Documents**

- (8) When a trading member has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaulters' Committee.

**List of Debtors and Creditors**

- (9) The defaulter shall file with the Defaulters' Committee within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

**Defaulter to give Information**

- (10) The defaulter shall submit to the Defaulters' Committee such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Defaulters' Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with its default.

**Inquiry**

- (11) The Defaulters' Committee shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the relevant authority anything improper, unbusinesslike or unbecoming a trading member in connection therewith which may come to its knowledge.

**Vesting of assets in the Stock Exchange**

- (12) The Defaulters' Committee shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any



transaction or dealing made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any trading member as a defaulter, in the Stock Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Stock Exchange, Clearing House, Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, other trading members, Constituents and registered sub-brokers of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Defaulters' Committee and other recognised stock exchanges.

#### **Payment to Defaulters' Committee**

(13) (a) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaulters' Committee within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A trading member violating this provision shall be declared a defaulter.

(b) A trading member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the trading member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members. Any trading member who shall have paid or given such difference or consideration to any other trading member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading member in the event of the default of such other trading member.

(c) A trading member who receives from another trading member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other trading member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

#### **14) Distribution**

The Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the creditor trading members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Stock Exchange in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations.

#### **Closing-out**

(15) (a) Trading members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Stock Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place

in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorised persons of the Stock Exchange.

- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for the benefit of creditor trading members of the defaulter.

**Claims against Defaulter**

- (16) Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every trading member carrying on business on the Stock Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Defaulters' Committee his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

**Delay in comparison or submission of Accounts**

- (17) Any trading member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

**Penalty for Failure to compare or submit Accounts**

- (18) The relevant authority may fine, suspend or expel any trading member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

**Misleading Statement**

- (19) The relevant authority may fine, suspend or expel a trading member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such trading member was false or misleading.

**Accounts of Defaulters' Committee**

- (20) The Defaulters' Committee shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

**Report**

- (21) The Defaulters' Committee shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

**Inspection of Accounts**

- (22) All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with these Bye Laws, Rules and Regulations shall be open to inspection by any creditor trading member.

**Scale of Charges**

- (23) The charges to be paid to the Stock Exchange on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

**Application of Assets**

- (24) The Defaulters' Committee shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Regulations to be incurred by the Stock Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

- (a) Dues to the Stock Exchange, Clearing House/ Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India

The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Stock Exchange, Clearing House/Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, in the order in which their names / appear herein;

- (b) Dues to other Trading Members and to Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The payments as may be admitted by the Defaulters' Committee, as being due to other Trading Members and Constituents and registered sub-brokers of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Stock Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, all the Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The other Trading members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis. (c) Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Defaulters' Committee

After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Defaulters' Committee. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Stock Exchange or Clearing House/Clearing Corporation invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Stock Exchange or Clearing House/Clearing Corporation as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of CSE/Clearing Corporation. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Stock Exchange or requirements laid down by the Stock Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and

- (d) Dues to any other recognised stock exchange:

After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised Stock Exchange for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a trading member of that Stock Exchange. If the defaulter is a trading member of more than one recognised stock exchange, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges.

- (e) Surplus assets:

Surplus assets, if any, may be released to the defaulter after a period of at least one year from the date of declaration of the trading member as defaulter or after satisfying the claims falling under Bye-law 23, whichever is later.

**Certain claims not to be entertained**

- (25) The Defaulters' Committee shall not entertain any claim against a defaulter:
- (a) which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
  - (b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in these Bye Laws, Rules and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations;
  - (c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
  - (d) which is in respect of a loan with or without security;
  - (e) which is not filed with the Defaulters' Committee within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.
  - (f) which arises from bargains not settled by delivery and payment within the time prescribed by these bye-laws and regulations
  - (g) which arises from any outstanding balance or any outstanding difference upon previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in these bye-laws and regulations;

**Claims against Defaulting Representative trading member**

- (26) The Defaulters' Committee shall entertain the claim of a trading member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of dealings which are permitted on the Stock Exchange and made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor trading member.

**Claims of Defaulters' Committee**

- (27) A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor trading members but shall rank with other claims.

**Assignment of Claims on Defaulter's Estate**

- (28) A trading member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

**Proceedings in the Name of or against the defaulter**

- (29) The Defaulters' Committee shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a

court of law either in the name of the Stock Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Stock Exchange or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Stock Exchange) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Stock Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

**Payment of Defaulters' Committee**

- (30) If any trading member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Stock Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor trading members having claims against such defaulter.
- (31) The Defaulters' Committee for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time. At any point of time not less than sixty percent of the members of the Defaulters' Committee shall be from among non-trading members who shall be nominated by the Stock Exchange with the prior approval of Securities and Exchange Board of India.
- (32) Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of signature difference or otherwise against a defaulter, the Stock Exchange or Clearing House/Clearing Corporation shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving trading members/ client of the receiving trading member, acquire the securities in its own name for the benefit of or in trust for the receiving trading member/ client of the receiving trading member. The Stock Exchange/ Clearing Corporation may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the securities so acquired or transfer the securities to the receiving trading member/ client of the receiving trading member, in full and final satisfaction of the claim; Provided that the Stock Exchange/ Clearing Corporation shall be free to require such receiving trading member/ client of the receiving trading member to indemnify the Stock Exchange and Clearing Corporation in such form and manner as it may prescribe, as a condition precedent; Provided further that such payment of sale proceeds or transfer of securities to the receiving trading member/ client of the receiving trading member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

(33) **Payment of Dividend**

Dividends declared shall be paid to each creditor-member either by crediting his account with the Clearing House or in such other manner as the Committee or the Board directs.

(34) **Un-claimed Dividend in respect of Defaulting Member's Assets**

If any dividend which has been declared on claims admitted by the Defaulters' Committee

but which the member entitled (except in the case of a member who shall have died) has failed or neglected to claim remains with the Defaulters' Committee un-claimed for more than one year or where after paying a final dividend any assets of the defaulter remain un-claimed or un-distributed the same shall be dealt with or disposed of by the Committee on behalf of the creditor-members.

**(35) Deceased Creditors**

If a member who is creditor of a defaulter be dead, the dividend due to such member shall be paid to his legal representatives or heirs on application even when the right of nomination has been exercised in respect of such deceased creditor-member. But if such deceased creditor be himself a defaulter, the dividend due shall be paid to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor-members.

## CHAPTER XVI

## INVESTOR PROTECTION FUND

- (1) In respect of such market segment of the Stock Exchange as may be prescribed by the Stock Exchange, an Investor Protection Fund (IPF) to be held in trust by CSE by the name & style **Stock Exchange Customers' Protection Fund (Trust)** shall be maintained to make good claims for compensation which may be submitted by a trading member's Constituent who suffers loss arising from the said trading member being declared as a defaulter by the Stock Exchange under Chapter XV. No claim of a claimant, who is a Trading Member of the Stock Exchange or an associate of a Trading Member, shall be eligible for compensation from the IPF unless he has acted as a Constituent of the said trading member to the extent permitted by the Stock Exchange.
- (2) Subject to this Part, the amount which any claimant shall be entitled to claim as compensation shall be the amount of the actual loss suffered by him less the amount or value of all monies or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss.
- (3) The amount that may be paid under this Part to a claimant shall not exceed such amount as may be decided by the Trust from time to time. The Trust shall disburse the compensation to the claimants as and when claims have been crystallised against the defaulter and admitted for payment by the Trust based on the recommendations, if any, of the Defaulters' Committee and such compensation shall not be more than the maximum amount fixed for a single claim.
- (4) Notwithstanding anything contained in any other Byelaw, the Trust shall have the power to utilise the interest income earned on the investments made out of IPF, either in part or whole, for educating investors, creating awareness among the investor community at large and for any research connected therewith or incidental thereto.
- (5) The Stock Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation shall be made in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of a claimant, etc. The said notice shall also be displayed on the premises of the Stock Exchange as well as on the website of the Stock Exchange for the entire specified period.
- (6) A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Stock Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Trust otherwise determines. The Stock Exchange shall process the claims in accordance with procedures as may be laid down by Defaulters' Committee and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims, it shall forward the claims alongwith the recommendations of the Defaulters' Committee to the Trust. However, the Trust need not wait for the realisation of the assets of the defaulter before the disbursement towards claims.
- (7) A claimant under this Chapter must sign an undertaking to be bound by the decision of the Trust whose decision shall be final and binding.

- (8) The Trust in disallowing (whether wholly or partly) a claim for compensation shall serve notice of such disallowance on the claimant.
- (9) The Trust, if satisfied that the default on which the claim is founded was actually committed, may allow the claim and act accordingly.
- (10) The Trust may at any time and from time to time require the claimant to produce and deliver any securities, documents or statements of evidence necessary to support any claim made or necessary for the purpose of establishing his claims and in default of delivery of any such securities, documents or statements of evidence by such claimant, the Trust may disallow any claim by him under this Chapter.
- (11) Contributions shall be made to the IPF from the following sources:-
  - (a) 1 % of the listing fees received, on a quarterly basis
  - (b) 100 % of the interest earned on the 1 % security deposit kept by the issuer companies at the time of the offering of securities for subscription to the public, immediately on refund of the deposit
  - (c) The difference of amount of auctions / closeout price
  - (d) The amount received from the proceeds of the sale of the securities written off as per para 4 & 5 of SEBI circular No. FITTC/FII/02/2002 dated May 15, 2002
  - (e) The amounts specified in pursuance of Regulation 28 (12) (e) (ii), Regulation 28 (13) and Regulation 29(2) of SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations 1997.
  - (f) Such contribution by trading members of the Stock Exchange as may be decided by the Stock Exchange from time to time based on the transaction value. The Stock Exchange shall further be empowered to call for such additional contributions as may be required from time to time to make up for the shortfall, if any, in the IPF, at the discretion of the Stock Exchange.
- (12) The IPF to be held in trust as aforesaid shall vest with the Trust which shall administer the same. The IPF shall be well segregated and shall be immune from any liabilities of the Stock Exchange.
- (13) The Stock Exchange, in consultation with the Trust, shall review and progressively increase the amount of compensation available against a single claim from an investor every three years. The Stock Exchange shall disseminate the compensation limit fixed and any change thereof, to the public through a Press Release and also through web site of the Stock Exchange.
- (14) The Trust may seek the advice of the Defaulters' Committee as to the eligibility or otherwise of individual claims of investors.
- (15) The Stock Exchange shall arrange to provide administrative assistance to the Trust to facilitate the processing and settlement of investor claims.



- (16) The claims of the claimants arising out of speculative transactions or which are sham or collusive shall not be eligible for compensation from the IPF.
- (17) The balance of the IPF lying unutilised with the Trust shall continue to be utilised only for such purposes as prescribed by SEBI. In the event of winding up of the Stock Exchange, the balance lying unutilised with the Trust shall be transferred to SEBI. The funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as Trustee of these funds to be utilised for purposes of investor education, awareness and research.

## CHAPTER XVII

## SETTLEMENT GUARANTEE FUND

**Definitions****(1) Active Trading Member/Trading Member**

"Active Trading Member" or "Trading Member" means any person admitted as a trading member in Calcutta Stock Exchange in accordance with the Rules, Bye - laws and Regulations of the Exchange and eligible to act and transact in securities through C-STAR and/or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI).

**(2) Settlement Guarantee Fund**

"Settlement Guarantee Fund" means the Calcutta Stock Exchange Settlement Guarantee Fund established and maintained in accordance with the provisions of these Bye-laws for the purpose of guaranteeing trades and transactions in securities by active trading member on C-STAR System in Calcutta Stock Exchange and/or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI). It includes the corpus and all other donations, contributions, levies, charges and incomes and properties of SGF to guarantee settlement of deals between the trading members of the Exchange. Subject to the other provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, the objects of the Fund shall be to guarantee, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the settlement of bonafide transactions of trading members of the Exchange inter-se which form part of the Exchange's settlement system so as to endeavor to ensure timely completion of Settlements on the Exchange and thereby protect the interest of the investors on the Exchange and the trading members of the Exchange and thereby also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious completion of settlements on the Exchange and support the development of the stock market.

**(3) Deals**

"Deals" means, unless the context indicates otherwise, deals which are admitted to be made and settled through the Calcutta Stock Exchange On-Line Reporting and Trading Systems as well as through BSE On-line Trading (BOLT) system as per BSE-CSE arrangement under Section 13A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI).

**(4) Clearing House**

"Clearing House " means the Department of the Exchange or Clearing Corporation set up by the Exchange to administer the process of Clearing and Settlement of transaction in the Exchange on C-STAR System as well as through BSE On-line Trading (BOLT) system as per BSE-CSE arrangement under Section 13A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI).

**(5) Security Deposit**

"Security Deposit" means a sum of Rupees ten lacs kept deposited by a trading member with the Exchange or Settlement Guarantee Fund as security as follows:-

- (i) A sum of Rs.2,50,000/- in cash to be deposited by the active trading member with the SGF or already lying deposited by such trading member with the Exchange.
- (ii) Balance in securities or cash in lieu thereof as prescribed by the Exchange or the relevant authority to be deposited by the active trading member with SGF or lying deposited

with the Exchange.

(a) The above security deposits in cash or securities at present lying with the Exchange shall stand transferred to the SGF by the Exchange and the Stock, Exchange may in accordance with the directions of the Defaulters' Committee continue to hold any of the securities in its name as deposit for the SGF.

(b) The security deposit in cash or securities shall be ordinarily refundable to the trading member, who has not defaulted and ceases to be a trading member in the manner and to the extent prescribed.

(c) If a trading member defaults his security deposit cash or security shall become immediately part of the Fund and be applied accordingly.

(d) If a trading member defaults, security deposit of other trading members may be utilised to meet the liability of SGF arising from such default as prescribed.

(e) Interest if any earned by the SGF on security deposit of Rs. 2,50,000/- shall be the income of SGF.

#### **(6) Settlement**

"Settlement" shall include an auction settlement but shall not include a bad delivery settlement.

"Settlement in which a trading member or a defaulter has been declared a defaulter" shall have the following meaning :

Where a trading member has been declared a defaulter for non-payment of any amount payable by him into the Clearing House in respect of any Settlement Period then the Settlement in respect of non-payment of which the trading member is declared a defaulter shall be the "Settlement in which the trading member or the defaulter is or has been declared a defaulter"; and where the trading member has failed to pay any amount payable by him into the Clearing House in respect of more than one settlement period then the "Settlement in which the trading member or the defaulter is or has been declared a defaulter" shall be the settlement so specified by the authority who or which has declared him as a defaulter.

#### **(7) Power of the Board to make Regulations**

The Board of Directors shall be entitled to make such Regulations as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures of the Fund and defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the Fund. The Regulations made by the Board of Directors shall not be inconsistent with any Bye-Law.

Without prejudice to the generality of clause above, the Board of Directors shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in respect of:

- a) the management and administration of the Fund,
- b) the structure and composition of the Fund,
- c) the contributions to be made to the Fund by the Exchange, trading members of the Exchange and others,
- d) investment of the Fund,

- e) application of the Fund,
- f) meetings of the Defaulters' Committee,
- g) persons who would be disentitled from receiving a benefit from the Fund,
- h) minimum value of funds in the Fund and maximum limits on disbursements from the Fund,
- i) the rights and powers of the Defaulters Committee,
- j) the money and property to be paid to or received by the Defaulters Committee,
- k) the application of the money and property paid to or received by the Defaulters Committee including the order of priority in which they shall be applied, and
- l) the closing-out, adjustment, settlement and/or cancellation of contracts entered into by a trading member with the defaulter.

**(8) RELEVANT AUTHORITY**

I. The Defaulters' Committee, or the Board or such other Board of Directors as may prescribe from time to time.

**(9) Management of the Fund**

Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and any directions and instructions which the Defaulters' Committee and Board of Directors may from time to time issue, the Defaulters' Committee shall have complete control over the management and administration of the Fund. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaulters' Committee shall be vested with all powers, authorities and discretion necessary or expedient for or incidental to the management and administration of the Fund or for achieving the object and purpose of the Fund.

Without prejudice to the generality of the foregoing, the Defaulters' Committee shall have for the purposes of the fund, the power to –

- a) summon trading members, partners of trading members and directors of trading members who are companies or other corporate bodies to appear before the Defaulters' Committee and question them ;
- b) call upon trading members, partners of trading members, and directors of trading members who are companies or other corporate bodies to furnish to the Defaulters' Committee such information, documents and papers as the Defaulters' Committee may require and within the period specified by the Defaulters' Committee,
- c) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by trading members, partners of trading members, directors of trading members who are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same should be signed and submitted,

- d) invest or otherwise deal with the money of the Fund,
- e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to the Fund,
- f) borrow money without security or against the security of the Fund or any property of or available to or accessible by the Fund or otherwise,
- g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons,
- h) issue guarantees and indemnities,
- i) delegate any of the powers and functions of the Defaulters' Committee to one or more committees comprising of one or more members of the Defaulters' Committee and/or delegate any of the administrative powers and functions, of the Defaulters' Committee to one or more employees of the Exchange subject to such terms and conditions as the Defaulters' Committee may think fit to impose, and subject to overall ratification by the Defaulters' Committee.
- j) do all such acts as the Defaulters' Committee considers necessary to protect or advance the interest of the Fund or to achieve the purposes and objects of the Fund,
- k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a defaulter or a trading member.

**(10) Accounts and Audit of the Fund**

Unless the Defaulters' Committee or Board of Directors otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

**(11) Documents to be Executed by the Trading member**

Within such period as may be specified by the Defaulters' Committee (as may be extended by the Defaulters' Committee from time to time), every trading member and every partner of every trading member who is carrying on business on the Exchange in partnership shall sign and deliver to the Defaulters' Committee agreements and other writings in such form as may be prescribed by the Defaulters' Committee from time to time with the prior approval of the Defaulters' Committee or Board of Directors.

In the event of any change in the form of any agreements or writings (which change shall be made by the Defaulters' Committee with the prior approval of the Defaulters' Committee or Board of Directors), the Defaulters' Committee may require every trading member and every partner of every trading member who is carrying on business on the Exchange in partnership to sign and deliver to the Defaulters' Committee supplement agreements or writings or fresh agreements or writings within such period as may be specified by the Defaulters' Committee (as may be extended by the Defaulters' Committee from time to time).

**(12) Composition of Fund**

**(A) Initial Contribution**

- (i) The fund would receive an initial contribution of Rs.10,000/- from the Exchange.
- (ii) The Fund will receive a one time non-refundable initial contribution from active

trading members of the Exchange, a sum of Rupees ten thousand only in cash.

### **Security Deposit**

Such security deposit as becomes part of the Fund on the default of a trading member.

### **Other Sources**

- (i) Turnover charges at the rate of 0.00125% based on the turnover of the active trading members collected by the Exchange and handed over to the Fund as per rules.
- (ii) All other penalties, charges and other receipts and levies received or levied from time to time by the relevant authority.
- (iii) All incomes arising from the investment of the Fund
- (iv) Such amount if any remaining surplus with the Exchange on the auction-sale proceeds of securities of a trading member after meeting liabilities to the Exchange, SEBI and other trading member as per the rules of the Exchange. Such surplus shall be handed over by the Exchange to SGF as per rules.
- (v) All donations made to SGF.

### **B. Trading members' Additional Contributions**

Each trading member shall provide to the Fund such additional contributors as the Defaulters' Committee or Board of Directors may from time to time determine (hereinafter referred to as "trading member's Additional Contribution"). A trading members' Additional Contribution may be in such form as the Defaulters' Committee or Board of Directors may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The trading members' Additional Contributions may be refundable or non-refundable contributions as may be specified by the Defaulters' Committee or Board of Directors and shall be in such form as the Defaulters' Committee or Board of Directors may specify. Unless the Defaulters' Committee or Board of Directors otherwise specifies, the Fund shall be entitled to receive all dividend, interest, rights, entitlements, rights shares, bonus share and other income and accretions in respect of the trading member's non-refundable Additional Contributions. The Defaulters' Committee or Board of Directors may specify the manner in which the trading member's Additional Contributions shall be utilised.

### **(13) Administration and utilisation of the fund & the income of the fund**

The Settlement Guarantee Fund maintained by the Exchange may be utilized for meeting the shortage arising out of the non-fulfillment/partial fulfillment of the funds obligations by the members in a settlement before declaring the concerned member defaulter and also for such purposes of the SGF as may be stipulated by the Bye-Laws and Regulations subject to the following:

In cases where amount shortage are in excess of the base minimum capital (BMC) prescribed, the trading facility of the member is withdrawn and the securities Pay-out due to the member is withheld. In cases where the amount of shortage exceed 20% of the BMC and is less than the BMC on six occasions within a period of three months, the trading facility of the member is withdrawn and the securities pay-out due to the member is withheld. On recovery of the complete shortage, the member is permitted to trade with a reduced gross exposure as mentioned in the table below:

Calculative Funds Shortage	Exposure limit allowed (% of current
----------------------------	--------------------------------------

	exposure limit)
Of BMC - 50% of BMC	80%
Of BMC -100% of BMC	60%

His reduced gross exposure level is maintained for a period of four settlements. If the cumulative funds shortages for the next 4 settlement is less than 20% of BMC, the exposure limits shall be reduced. The exposure limit may be restored if a member provides a cash deposit equalent to his cumulative funds shortages as the funds shortage collateral in his clearing account. Such deposit will be kept with the Exchange for a period of four settlements and will be released only if no further funds shortages are reported for the member in next four consecutive settlements. There is no exposure limit nor any interest payment on this amount so deposited as "funds shortage collateral". Members may deposit funds shortage collateral by way of cash, FDR or Bank Guarantee.

The outstanding amount would carry a penal interest of not less than 0.09% per day.

To defray the expenses of creation, maintenance, administration and repayment of SGF

To meet premium on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time.

To meet shortfall and deficiencies arising out of the clearing and settlement of the deals as provided in the Bye-laws and Regulations.

To satisfy any loss or liability of the clearing house arising out of clearing and settlement of deals as provided in the Bye-laws and Regulations.

To any other purpose of the SGF as may be specified by the Defaulters' Committee from time to time.

Save as otherwise expressly provided in the Bye-laws and Regulations, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilized for any other purpose.

No income of SGF would be distributed or paid to any member or person as part of profit or as dividend or distribution of profit save and except as discharge of liability of SGF under these Bye-laws.

The SGF shall have full power and authority to transfer in its own name, create a security in, or assign any or all of a settlement fund cash, securities or other instruments in which the settlement fund is invested and securities deposited by a member in favour of the SGF towards a settlement guarantee fund.

The Defaulters Committee may from time to time invest the assets and income of the SGF in any approved investment under the Income-tax Act and change investments from time to time.

**(14) Liability of Trading member Unaffected by Cessation of Membership**

Any unsatisfied obligation of a trading member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of his membership.

**(15) Action for Failure to Pay to Fund**

The Defaulters' Committee or Board of Directors may take such action as it thinks fit and

proper against a trading member who fails to pay any amount to the Settlement Guarantee Fund 'including action by way of suspension of the business or membership of the trading member, fine, declaring him as a defaulter and/or expulsion from the membership of the Exchange.

**(16) Replacement of Refundable contribution**

Unless otherwise provided by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Defaulters' Committee may permit a trading member to withdraw a refundable contribution after he has furnished to the Fund other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Defaulters' Committee.

**Non-Refundable Contribution**

A trading member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on cessation of membership or for any other reasons whatsoever.

**Refund of Refundable Contributions**

The Defaulters' Committee may refund a trading member's refundable contribution to him upon his ceasing to be a trading member provided he satisfies all the conditions which the Defaulters' Committee or Board of Directors may from time to time impose and provided further that either each of the following conditions at clauses (i) to (v) are satisfied or the conditions at clause (vi) is satisfied ;

- (i) All obligations and transactions of the trading member which are outstanding at the time of his ceasing to be a trading member and which could result in the Fund being required to pay any amount shall have been closed and finally settled.
- (ii) All obligations of the trading member to the Exchange and the Clearing House shall have been satisfied in full.
- (iii) All non-disputed amounts payable by the trading member in respect of transactions in securities made subject to Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall have been satisfied in full.
- (iv) All amounts disputed by the trading member as payable by him in respect of transactions in securities made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall have been satisfied in full or shall have been secured by the trading member to the satisfaction of the Defaulter Sub-Committee or Board of Directors.
- (v) A suitable amount as may be determined by the Defaulters' Committee or Board of Directors at its discretion, shall have been set aside for providing for :
  - a) any payment which may arise from any bad delivery or document defects that may be reported in future, and
  - b) such other obligations as may be perceived by the Defaulters' Committee or Board of Directors to arise in future.
- vi) Another trading member of the Exchange (hereinafter referred to as "the other trading member") shall have –
  - a) agreed to take over and discharge all the obligations of, and all amounts payable by, the trading member as are referred to in clauses (i) to (v) above.



- b) satisfied the Defaulters' Committee that the other trading member has adequate funds to discharge such obligations and pay such amounts and
- c) executed such documents and writings as may be required by the Defaulters' Committee.

The relevant authority may prescribe rules for repayment of security deposit including the manner, amount and period within which it will be repaid but at no point of time the repayment will exceed the actual deposit available to the credit of the trading member after deducting necessary charges from the same.

**(17) Mode of utilisation in case of default**

In the event of a trading member being declared defaulter, the following order of priority for appropriations will be followed:

- i) Amount that may be paid in the form of margin retained by the Exchange for the purpose of clearing and settlement would be appropriated and thereafter,
- ii) Any security deposit made or bank guarantee arranged by such defaulting trading member to the settlement fund would be appropriated and thereafter,
- iii) Fines, penalties, interest or other income earned on investments of the settlement fund during that year and thereafter,
- iv) Retained earnings of the Settlement Guarantee Fund would be appropriated and thereafter,
- v) The amount of security deposit made by other trading members into the Settlement/Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each trading member subject to a maximum utilisation of 25% of the security deposit portion of the Settlement Guarantee Fund and thereafter,
- vi) The amount of 25% of the initial contribution to the Fund
- vii) If the above amount is not sufficient, the balance obligations remaining after application of the above funds shall be assessed in clearing in the same proportion as their total contributions and deposits and they shall be required to contribute or deposit such amount as arrived at to meet the deficiency.

**(18) Obligation to bring in additional contribution or deposit**

1. If a pro-rata charge is made against a trading member's actual contribution or deposit, and as a consequence the trading member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Fund is less than his required contribution and deposit, the trading member shall contribute to or deposit in the Settlement Fund, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.

2. If the trading member fails to contribute the deficient amount, the relevant authority may charge such interest impose penalties and fines and take such disciplinary action against the trading member as it may determine from time to time.

**(19) Recovery of loss and redistribution**

If a loss charged pro-rata is afterwards recovered by the Board in whole or in part, through insurance or otherwise, the net amount of recovery shall be credited to the trading members against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

**(20) Losses made good by the defaulting trading member**

The liability of SGF to pay out towards settlement of transactions in the Exchange would arise as soon as a trading member thereof defaults to meet his liability to the Clearing House of the Exchange for any transaction in the current and immediately preceding settlement cycle and would be limited to the amount of default reported by the Clearing House.

**(21) Access to the fund**

In case of a trading member failing to meet his trade obligations on the pay-in date, it shall be obligatory on the part of the Stock Exchange authorities to immediately square off all outstanding trades in the name of the defaulting trading member on the very next day and if the next day is a holiday, then on the first working day subsequent to the holiday, so that access to the Fund may be made.

**(22) No funds earmarked for the benefit of the investors to be used for the purpose of SGF**

No amount or contribution earmarked for the investors would be received or used for the purpose of the Settlement Guarantee Fund.

**(23) The turnover based fee to be collected from the trading members' will not be recovered from the investors**

The turnover based fee collected by the Exchange and paid by a trading member of the Exchange shall not be recovered by the trading member from its clients.

**(24) Eligible securities to qualify for deposits with the exchange**

The list of approved securities which will be accepted as base minimum capital (share portion) will be informed by the relevant authority from time to time.

**(25) Limitations of liability of the fund**

The liability of SGF would cover all transactions put through C-STAR system as well as through other trading systems enabled in CSE as per arrangement under Section 13A of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or through any other manner permitted by Securities Exchange Board of India (SEBI) in the normal course of trading except -

- Negotiated deals
- Crossed deals
- any fraudulent deals or non-bonafide transactions
- credit advises exchanged
- bad delivery

**(26) Discharge of Trading member's Obligations**

In the event of a trading member ceasing to be a trading member of the Exchange otherwise than by being declared a defaulter, the Defaulters' Committee or Board of Directors may retain and/or apply any unutilized refundable contribution of the trading member towards discharging any of his obligations specified in Bye-law or paying any of the amounts payable by him as specified in Bye-law in such manner and in such order or priority as the Defaulters' Committee or Board of Directors thinks fit.

**(27) Non-Refund of Refundable Contributions**

Notwithstanding anything stated above, a trading member shall not be entitled to receive back any refundable contribution –

- i) after it has been applied for the purpose of the Fund; or
- ii) in the event of the trading member being declared as a defaulter.

**(28) Contribution Part of Fund**

(i) A non-refundable contribution by a trading member to the Fund shall form part of the Fund and the trading member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.

(ii) A trading member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment, injunction or other order at the instance of the trading member or in respect of any obligation of the trading member or otherwise.

**(29) Minimum Value of Fund**

(a) The Defaulters' Committee or Board of Directors shall endeavour to ensure that the value of the Fund at any point of time is not less than-

(i) The corpus of the settlement guarantee fund should not fall below the initial corpus at any point of time, or, 75% of the closing value of the Fund as on date immediately preceding March, 31, whichever is higher or,

(ii) Such other amount not being less than Rs.750 lacs (Rupees Seven Crores Fifty Lacs) as the Board of Directors may from time to time specify.

(b) The value of the Fund shall include the value of all money, assets and property

(c) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the value of the Fund becoming less than the minimum value under this Bye-law.

(d) If the value of the Fund decreases to less than the limit stipulated in clause (a) (i) above, then –

the Exchange shall, within three Business Days, place a notice on the Exchange's notice board notifying the trading members of the Exchange of the same and the Securities and Exchange Board of India may suspend any benefit for which Securities and Exchange Board of India has prescribed the introduction of the Settlement Guarantee Fund as a pre-condition.

**(30) Further contributions to the Fund**

(i) In the event of the value of the Fund becoming less than the minimum value, the Defaulters' Committee or Board of Directors will forthwith, and in any event within two weeks of the Fund becoming less than such minimum value, take such steps as it thinks fit to ensure that the value of the Fund is increased to a value which is not less than the minimum value –

- by contributions from all the trading members, equitably or otherwise,
- by contributions from the Exchange and / or
- in such other manner as the Defaulters' Committee or Board of Directors may

decide from time to time.

(ii) The provisions of clause (i) of this Bye-law shall not prejudice the Board of Directors or the Defaulters' Committee's right to from time to time call for additional contributions from the trading members when the value of the Fund is above the minimum value.

(iii) The operation of the Fund shall not be suspended by reason of the Fund becoming less than the minimum value

**(31) Subject to the instructions and directions of the Defaulters' Committee or Board of Directors may :-**

• Open, maintain, operate and close one or more bank accounts and Invest the money of the Settlement Guarantee Fund in such investments as are permissible for investing the funds and money of the Exchange and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investment.

All investments of the Fund may be held in the name(s) of, and all bank accounts of the Fund may be held in the name(s) of and operated by, the Exchange, any two or more of the members of the Defaulters' Committee or any two or more of the members of any committee or any authorized signatories appointed by the Defaulters' Committee, as the Defaulters' Committee may determine.

The Defaulters' Committee shall be entitled to utilise the money of the Fund only for the purposes of the Fund.

**(32) Loss to Fund Investments**

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the wilful default or fraud of any member(s) of the Defaulters' Committee, any member(s) or any committee shall be borne by the Fund and the members of the Defaulters' Committee or the Board of Directors or Authorized Signatories shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof.

In case of any such loss or diminution by reason of wilful default or fraud by any member or members of the Defaulters' Committee or any member(s) of Board of Directors the persons committing the wilful default or fraud shall be reasonably liable for the loss or diminution and the persons who are not parties to the wilful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

**(33) Intimation of Trading member's apprehended Failure**

A trading member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts of default shall immediately notify to the Defaulters' Committee -

(i) the details of such acts or omissions;

(ii) the details and value of all his commitments, obligations and liabilities to other trading members arising out of contracts or transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

(iii) the extent to which he will be able to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others and

(iv) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations,

**(34) Trading member's Failure to Pay Amount into Clearing House**

A. "In the event of a member fails to meet obligations to the clearing house of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye-Laws and Regulations, the relevant authority may utilize the Settlement Guarantee Fund (SGF) and other monies to the extent necessary to fulfill the obligations under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time. Thereafter the CEO or any two members of the Board of Directors shall declare the member as a defaulter.

**Payment under Settlement Guarantee fund**

Upon a trading member being declared a defaulter, if the Settlement in which the defaulter has been declared a defaulter has not been completed by reason of the default by the defaulter, the Defaulters' Committee shall:

(i) pay into the Clearing House before the pay-out of the relevant settlement the unpaid settlement dues payable by the defaulter into the Clearing House; and

(ii) within 11 working days from the date of Pay-out deliver the securities to be delivered by the defaulter, in respect of the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter,

Notwithstanding anything stated above, the Defaulters' Committee shall pay only such amounts as are payable by the Defaulter into the Clearing House in respect of sale and purchase transactions entered into by the defaulter in respect of the settlement in which he has been declared a defaulter.

In case of the defaulter having failed to deliver any security into the Clearing House in respect of the Settlement in which he has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee may deliver the security into the Clearing House or directly to the concerned trading member, within 11 working days by acquiring the same from the market or otherwise failing which the provisions of closing out of contracts will apply.

B. Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, if the Defaulters' Committee has reason to believe that any transaction --

- a) is not bona fide;
- b) is disallowed under any Bye-Law relating to the default of a trading member
- c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,

then --

If the default amount involved in the pay-out or the transaction value or the market value of the concerned transaction/s referred to the Defaulters' Committee is rupees fifty lacs or more, the Defaulters' Committee shall record the reasons for it's belief, and shall not make payment or deliver securities out of the Fund in respect of any transactions which is of a nature referred to in this Bye-law (in this Bye-law referred to as disallowed transaction), unless and until the Defaulters' Committee has finally determined that the transaction is not a disallowed transaction but, shall make payment and deliver securities in respect of other transactions.

If for any reason, any payment is made or securities are delivered in respect of any such transactions, the concerned receiving trading member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaulters' Committee within forty-eight hours of being required to do

so and in accordance with the provisions of this Bye-law.

If the default amount involved in the pay-out or the transaction value or the market value of the concerned transaction/s of each trading member referred to the Defaulters' Committee is less than rupees fifty lacs, the Defaulters' Committee shall make payment out of the fund in respect of such transaction as per usual pay-out schedule after declaration of default and if the Defaulters' Committee finally decides that the transaction is a disallowed transaction, then the concerned receiving trading member shall repay such amount or re-deliver such securities to the Defaulters' Committee within forty-eight hours of being required to do so and in accordance with the provisions of this Bye-law.

For the purposes of this clause, the Defaulters' Committee shall be entitled to aggregate the dues and amounts of all transactions of each trading member of the nature referred to this in this Bye-law.

The Defaulters' Committee shall afford an opportunity to the concerned trading member(s) to be heard by giving him/them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is a disallowed transaction.

For the purpose of determining whether or not a transaction is a disallowed transaction, the Defaulters' Committee shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and price of the securities involved in the transaction, other trades in the same scrip and such other matters as the Defaulters' Committee thinks fit.

The Defaulters' Committee shall determine whether or not a transaction is a disallowed transaction within one month from the date of the relevant Pay-Out.

A trading member whose transaction has been finally determined by the Defaulters' Committee to be a transaction of the nature of default, may file an appeal to the Defaulters' Committee or Board of Directors against the decision of the Defaulters' Committee within seventy two hours of the Defaulters' Committee's decision and the reasons therefor being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Defaulters' Committee decision and the reasons therefor being communicated to him) as the Defaulters' Committee permits. Provided that if the concerned trading member has received payment or securities for the disallowed transaction/s then he shall be not entitled to file an appeal unless he has re-deposited the payment or securities received by him, in respect of the disallowed transactions, with the Defaulters' Committee.

**C. Outstanding Contracts in Other Settlements.**

(i) In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a trading member is declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the defaulters' outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sale contracts in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by the Fund and credited or debited by the Fund to the defaulters' account with the Fund.

(ii) Upon a trading member being declared a defaulter, in addition to the provisions of clause (i) above and the provisions of XXVII A and B other applicable Bye-law(s) shall apply *mutatis mutandis* to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the Board of Directors for reasons to be recorded passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made

from the Fund in respect of such settlement or settlements (other than settlement in which the defaulter has been declared a defaulter) as the Board of Directors may specify.

**D. Shortfall in Fund**

In the event of the Fund being insufficient to make full payment or the payments to be made from the Fund and in such case the contracts of trading members with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled and the Defaulters' Committee or Board of Directors shall pay the amounts payable to the trading members by the Defaulter on such closing out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of the Fund, and the balance unfulfilled obligations remaining after such application of funds may be assessed against the trading members in such manner as the Defaulters' Committee or Board of Directors may, from time to time, in its absolute discretion thinks fit and equitable.

**E. Repayment by Payee Disentitled to Receive**

If the Defaulters' Committee or the Clearing House has paid any sum under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Defaulters' Committee or the Clearing House, as the case may be, together with interest thereon at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Defaulters' Committee may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

**F. Money and Property of Defaulter**

All money (including margin money and Additional Capital), securities and other property whatsoever of the defaulter with the Exchange or the Clearing House (save and except those which may be at any time excluded by the Defaulters' Committee from the provision of this Bye-law) and all securities and money delivered or paid by the trading members into the securities and money delivered or paid by the trading members into the Clearing House or to the Exchange to the credit of the defaulter shall be handed over to the Defaulters' Committee or held by the Exchange or the Clearing House subject to these Bye-laws and the directions of the Defaulters' Committee.

**G. Repayment and Payment of Interest by Defaulter -**

If on account of the default of a trading member any amount is paid by the Defaulters' Committee out of the money or property of the Fund then the defaulter shall be liable to forthwith repay the same to the Exchange or to the Defaulters' Committee to the credit of the Fund together with interest on such amount at the rate of 2.5% per month (or such other rate as the Defaulters' Committee or Board of Directors may determine) for the period commencing on the date of payment by the Defaulters' Committee and ending on the date of repayment; and, for the purposes of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, such interest shall be deemed to be an amount paid out of/due to the Fund.

**H. Borrowings**

For the purpose of making any payments the Defaulters' Committee may borrow money without security and/or against the security of any property of the Fund and/or any property offered to it as security by the defaulter or any trading member.

**(35) Expenses of the Fund**

The trading members of the Defaulters' Committee shall not be entitled to any remuneration

but shall be entitled to charge to the Fund all expenses of creation, administration and management of the Fund including fees of auditors, lawyers, legal advisors, chartered accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of the Fund and the exercise of the powers of the Fund.

**(36) Protection for Acts Done in Good Faith and Indemnity**

Save and except in the case of wilful default and fraud, the Defaulters' Committee, any committee or a trading member of the Defaulters' Committee or full Committee or any authorized signatories shall not be liable for any acts or omissions on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

Without prejudice to the above, the Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Defaulters' Committee or any trading member of the Defaulters' Committee or any authorized signatories except those arising out of their willful default or fraud and the trading members of the Defaulters' Committee shall be indemnified by the Fund from and against all actions, proceedings, losses, damages, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with the Fund or the creation, management and administration thereof or any dealings therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

**(37) Meetings of Defaulters' Committee**

The Defaulters' Committee shall meet at least once in three months during every calendar year and not more than three months shall elapse between any two meetings. A Defaulters' Committee meeting may be convened by giving not less than forty-eight hours written notice of the same to such of the trading members of the Defaulters' Committee as are in Calcutta. Provided however that in case of urgency a Defaulters' Committee meeting may be convened by giving not less than one hour's oral or written notice of the same to such of the trading members of the Defaulters' Committee as are in Calcutta and the decision of the Chairman of the Defaulters' Committee as to whether a case of urgency exists and as to whether proper notice has been given shall be final and conclusive. A meeting of the Defaulters' Committee may be held on working days, holidays, within business hours as also outside business hours.

**A. CONFIDENTIALITY**

All minutes and proceedings of and all information obtained by the Exchange, the Chairman, the Executive Director or CEO, the Defaulters' Committee or Board of Directors shall be deemed confidential.

**B. MINUTES**

Minutes of the proceedings of the Defaulters' Committee shall be maintained under the authority of the Chairperson of the Defaulters' Committee. Such minutes shall be deemed to be confidential.

**C. CORRESPONDENCE**

The Defaulters' Committee shall not be obliged to recognise or act upon any communication unless it is in writing, disclose the identity and address of the person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

**(38) Arbitration**

Any claim, dispute or difference between the Exchange or the Defaulters' Committee and a



trading member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by the Exchange or the Defaulters' Committee as being payable by the trading member or the defaulter to the Exchange, the Defaulters' Committee or the Settlement Guarantee Fund shall be referred to the arbitration of the Executive Director or CEO of the Exchange or to the arbitration of such person as the Executive Director or CEO may nominate in this behalf.

Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Regulations, the Defaulters' Committee shall not be liable to pay any of the following amounts from the Fund :-

- a. any amount payable by the defaulter to the Clearing House on account of costs, charges, expenses, fines or penalties;
- b. any amount payable by the defaulter to any constituent on any account whatsoever;
- c. any amount payable by the defaulter in respect of a transaction which is not part of the Exchange's settlement procedure;
- d. any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which would have been settled otherwise than through the Clearing House (if such default had not occurred)
- e. any amount payable by the defaulter in respect of any transaction which is not entered into through the Exchange's computerised trading system unless such transaction has been reported to the Exchange in the manner stipulated by the Exchange or by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or both, and at the time of such reporting the trading member and the defaulter have exercised the option to have the transaction settled through the Clearing House.

**(39) Limited payment from the Fund**

The payment from the Fund shall be limited to the extent of the money and assets in or available to the Fund and in the event of any shortfall, the Exchange and/or the Defaulters' Committee shall not be liable.

## CHAPTER XVIII

## MISCELLANEOUS

- (1) The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more Stock Exchange securities as the relevant authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- (2) Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Regulations, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Regulations.
- (3) Trading members have an obligation as the trading members of the Stock Exchange to inform the relevant authority of the Stock Exchange and the Securities Exchange Board of India about insider trading, information on takeover and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Stock Exchange and as may be required under SEBI Act and Rules and Regulations.
- (4) Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Stock Exchange, the Stock Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, in relation to, any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the Stock Exchange or any authorised person(s) acting for the Stock Exchange.
- (5) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Stock Exchange or any authorised person(s) acting for the Stock Exchange, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Stock Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.

## CHAPTER XIX

### ARRANGEMENTS RELATING TO SHARING OF TRADING PLATFORMS WITH OTHER STOCK EXCHANGES

#### **(1) Trades done on other Stock Exchanges**

Byelaws applicable for trading by members of the CSE on the Automated Trading System (ATS) of BSE and / or NSE and /or any other stock exchange under proviso (i) to Section 13 of Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

#### **Preamble**

The proviso (i) to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, inserted by Securities Laws (Amendment) Act, 2004 with effect from 12<sup>th</sup> October, 2004 enables contracts in securities to be entered into between members of two or more Stock Exchange(s) subject to such terms and conditions as may be stipulated by respective Stock Exchange(s) with prior approval of Securities and Exchange Board of India (SEBI).

In order to facilitate members of the Calcutta Stock Exchange Ltd (CSE) to trade in the securities listed and permitted on the Bombay Stock Exchange and / or National Stock Exchange of India Ltd (NSE) or any other stock exchange and also to provide nationwide access to the securities listed on CSE, arrangement is made between BSE & CSE and also between NSE & CSE by entering into an Agreement between the Exchanges with SEBI approval.

The provisions contained in this chapter shall apply to all matters connected with or arising out of the transactions carried out by the Members of CSE on the trading platform of BSE and / or NSE or any other stock exchange under the arrangement (hereinafter referred to as the arrangement), entered into with BSE and NSE or any other stock exchange under the proviso (i) to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

#### **(2) Access to the Trading platforms of BSE & NSE and/or other Stock Exchanges:**

Members of CSE, subject to eligibility criteria prescribed by the Board / Executive Committee, and on such terms and conditions as may be prescribed in this regard, be permitted to access the trading platforms of BSE and/or NSE and or anyother Stock Exchange with whom CSE has arrangement pursuant to Section 13 of SCRA. Such facility shall be available during the continuance of the said arrangements and will cease on termination of the arrangement.

#### **(3) Status of Members:**

Members of CSE will continue to be the members of CSE only and no separate admission for the purpose of the arrangement envisaged under this Chapter on BSE and/or NSE or anyother Stock Exchange is envisaged. Any person who is not a member of CSE or a member who has been declared a defaulter or who is prohibited from trading on CSE for any reasons whatsoever or otherwise does not meet the Criteria for determining a 'fit and proper person' as specified in Schedule II of Regulation 7 of SEBI (Intermediaries) Regulations, 2008 shall not be permitted to access the trading platform under this arrangement.

#### **(4) Applicable Segments:**

The eligibility of the members to access the trading platform of BSE and/or NSE and/or any other Exchange shall be restricted to the applicable segments as may be permitted by these exchanges and approved by SEBI under the arrangement. Members desirous to trade on BSE and/or NSE under this Chapter should obtain SEBI registration as Member of CSE in the

relevant segments of trading.

**(5) Issue of Contract Notes:**

Members will issue CSE contract notes for trades done on BSE and NSE and shall be subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of CSE. However, such trades will be identified distinctly and issued in such format as may be prescribed to ensure proper information to investors.

**(6) Investor Grievance & Arbitration:**

Complaints or investor grievances against the Trading Members arising out of or in relation to transactions under this chapter shall be dealt with in accordance with the investor grievances redressal procedure prescribed under the Bye-laws and Regulations of CSE.

Disputes between CSE trading members inter se and between CSE trading members and their clients, arising out of or in relation to the transactions executed & settled under this chapter shall be resolved through arbitration procedure/mechanism available under the Bye-laws and Regulations of CSE. However, the substantive law to be applied by the Arbitrator/s for resolving the disputes through such arbitration mechanism shall be the Rules, Byelaws and Regulations of BSE or NSE under which such transaction is executed and settled. In other words the procedure for appointment of Arbitrator, procedure to be followed by Arbitrator etc. shall be the procedure contained under CSE Byelaws & the applicable law for resolving of such disputes shall be of BSE or NSE Byelaws relating to trading, execution, risk management and settlement etc. If there is any dispute between a member of CSE and a member of BSE or NSE or with a member of another Exchange with which BSE or NSE may have similar arrangement, the same shall be resolved under BSE or NSE Bye-laws and Regulations.

**(7) Clearing & Settlement:**

For all transactions done by the members on the trading platform of BSE and/or NSE the transactions shall be netted at CSE level and settled accordingly. The members of CSE would make the pay-in of funds and securities to CSE. Similarly, the payout of funds and securities shall be through CSE. CSE shall prescribe the time schedules for the pay-in and pay-out of funds and securities and such schedules could be however within the framework suggested by BSE or NSE and different from the settlement schedules on BSE or NSE.

**(8) Default & Disciplinary proceedings to apply:**

The members shall be subject to the default and disciplinary proceedings of the CSE in respect of all the transactions and dealings done on the trading platform of BSE and/or NSE under this arrangement, for non-fulfillment of any of the obligations, dues, liabilities and claims arising out of such transactions and also for non compliance of any of the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars and terms and conditions subject to which access for trading was allowed on BSE and/or NSE.

Disciplinary action in respect of the transactions done on BSE and/or NSE and all other matters arising therefrom shall be such to avoid regulatory arbitrage and for this purpose CSE may adopt and enforce the methodology and penalty structure of BSE and NSE as may be mutually agreed upon between the CSE and BSE and also between CSE and NSE.

**(9) Settlement Guarantee Fund:**

In the event of failure of a member to meet his settlement obligation to CSE in respect of the transactions done on BSE or NSE, under this arrangement, and/or on his being declared a defaulter, the Relevant Authority may utilize the settlement guarantee fund and other moneys

lying to the credit of the member to fulfill the obligations of the member in the same manner as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of CSE and for that purpose the transactions done on BSE and/or NSE shall be treated as having been done on the floor of CSE. In terms of the agreement executed between BSE and CSE and also between NSE and CSE pursuant to the proviso (i) of Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the SGF of CSE for Capital Market Segment and Futures and Options Segment as the case may be shall be utilised first in meeting the defaults of the CSE members. In case of insufficiency, the SGF set up by BSE or National Securities Clearing Corporation Limited for the respective segments shall be utilised.

The Settlement Guarantee Fund shall be maintained and utilised as under:

- a) Out of the total SGF amount, funds would be earmarked and maintained separately for CSE CM segment, BSE CM and F & O segments and NSE CM and F&O segments and the CSE member's contribution and deposits would also be allocated to these segments in which the CSE members participate.
- b) CSE shall utilise the respective SGF for trades executed on the respective platforms.
- c) Where the CSE members participate in all CSE, BSE and NSE trading, CSE would collect additional Settlement Guarantee Fund from such members and allocate the same to different segments.

In addition to the mandatory Base Minimum Capital (BMC) Each Trading member needs to contribute for the Settlement Guarantee Fund as may be directed by the Board from time to time.

**(10) Investor Protection Fund/(Stock Exchange Customers' Protection Fund):**

In the event of any of the members being declared defaulter or is expelled under the provisions of the Rules, Byelaws and Regulations of the CSE for non-fulfillment of any of the obligations, dues, liabilities and claims arising out of the transactions done on CSE and/or BSE and/or NSE under the arrangement, the Investor Protection Fund for Capital Market Segment and Futures and Options Segment as the case may be maintained by CSE shall be utilized to compensate all genuine and bonafide claims of investors in accordance with the rules for settlement of such claims and for that purpose the transactions done on BSE and/or NSE shall be treated as having been done on the floor of CSE.

Settlement of Investor claims arising out of the transactions done on BSE and/or NSE under the arrangement shall be in accordance with the procedure prescribed hereunder:

- a) The compensation payable to an investor against genuine and bonafide claims arising out of the transactions done on BSE or NSE under the arrangement shall be on par with the compensation that would be payable to an investor trading through any other BSE or NSE member directly.
- b) Investor Protection Fund for Capital Market Segment and Futures and Options Segment as the case may be, maintained by CSE to the extent of limits stipulated under CSE Rules, Bye-Laws shall first be utilized to compensate each genuine and bonafide claim of investors in accordance with the rules for settlement of such claims.
- c) CSE's Investor protection Fund shall have a corpus as may be decided for each segment by the relevant authority from time to time

- d) The compensation payable by CSE under its rules of settlement, so far as it relates to the transactions done on CSE or NSE under the arrangement, shall be decided from time to time by the relevant authority
- e) The compensation payable beyond the limits set out by CSE would be met by Investor Protection Fund Trust of BSE or NSE as the case may be.
- f) For the purposes of payment of compensation out of IPFT CSE would adopt process similar to that of BSE or NSE for evaluation of investor claims for determining admissibility or otherwise. Where the claims to be settled are beyond the limits as per CSE Rules & Bye-laws, CSE would send all such claims along with the necessary documents as may be defined by BSE or NSE along with its recommendations to BSE or NSE as the case may be. BSE or NSE IPFT would evaluate the claim for admissibility or otherwise as per their norms and on the claim being admitted, compensation would be paid to the investors in accordance with the norms stated hereinabove.

Part of the existing Stock Exchange Customers' Protection Fund of CSE shall be earmarked for the arrangements entered into by CSE with other Stock Exchanges under the provisions of section 13 of SCRA as per the directive of the Board.

**(11) Trading of CSE listed Securities on BSE and/or NSE and/or other Stock Exchanges**  
Securities listed on CSE may be allowed to be traded on BSE and/or NSE and/or other Stock Exchanges along with their own listed securities or in a separate segment subject to the entry and other conditions including compliance standards as may be prescribed in this regard in mutual consultation between CSE and the respective Stock Exchanges.

**(12) Applicability of the Rules and Regulations of BSE and NSE**

All transactions done on the Trading Platform of BSE under the arrangement shall be subject to the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on BSE and transactions done on the Trading Platform of NSE under the arrangement shall be subject to the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on NSE. Members trading under the arrangement shall be bound by and comply with the Rules, Byelaws, Regulations and Circulars regarding trading, clearing and settlement, risk management etc. in respect of the transactions and all matters arising out of such transactions entered into by them on the respective trading platforms of BSE or NSE. No member shall raise any objection on the ground that the same are not in conformity with the Rules, Byelaws, Regulations, practices and procedures prevalent on CSE; .

PROVIDED, however, that the applicability of the Rules, Byelaws, Regulations, Circulars, practices and procedures as prevalent on BSE or NSE shall be subject to the terms and conditions and to the extent as provided in the Agreement as may be entered into between BSE and CSE and that of NSE and CSE and in this Chapter.

PROVIDED further that except as provided above, the members shall be subject to the Rules,

**(13) Other terms and conditions:**

The terms and conditions of the agreement entered into between BSE and CSE and that of NSE and CSE and between CSE & any other Stock Exchange with prior approval of Securities and Exchange Board of India (shall constitute a binding agreement on the part of the members who avail the facility to trade on the platform of NSE under the arrangement, for compliance of the said terms and conditions or any change or modification thereof, in respect of the transactions done on BSE or NSE or such other stock exchange and all matters arising there from."